



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761114667876>

CAI
FN 76
- B18

Government
Publications

71



Bank of Canada Review

Notes to the tables

Revue de la Banque du Canada

Notes relatives aux tableaux

JANUARY 1997

JANVIER 1997



Notes to the tables

Notes relatives aux tableaux

These explanatory notes to the tables in the *Bank of Canada Review* are revised and reprinted from time to time and are sent to all subscribers of the *Review*. Users should keep this copy of the notes for reference.

Should the note to a table require updating or changing in the interim, that note will be printed in the regular quarterly *Review* and will be carried in each issue until the next printing of the notes.

Subscribers who require additional copies of the notes may obtain them by writing to the *Bank of Canada Review*, Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9. E-mail address: publications@bank-banque-canada.ca.

Les notes relatives aux tableaux de la *Revue de la Banque du Canada* sont révisées et réimprimées de temps à autre et envoyées aux abonnés. Les utilisateurs des statistiques correspondantes sont priés de conserver cette brochure pour consultation future.

Lorsqu'une note relative à un tableau doit être mise à jour ou modifiée entre deux rééditions, elle est imprimée dans le numéro régulier du trimestre et reprise dans toutes les livraisons suivantes jusqu'à la prochaine réimpression des notes.

Les abonnés qui désirent recevoir d'autres exemplaires des notes sont priés d'écrire à la *Revue de la Banque du Canada*, Diffusion des publications, Services de communication, Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9, ou d'adresser tout message électronique à : publications@bank-banque-canada.ca.

Notes to the tables

Symbols used in tables

- D Data column is discontinued.
- E Estimated
- R Revised
- Value is zero or rounded to zero.

Note: Blank spaces in columns indicate that data are either not available or not applicable. Owing to the rounding of figures, components may not always add up to the totals shown. A horizontal rule in the body of the table indicates either a break in the series or that the earlier figures are available only at a more aggregated level.

CANSIM Databank identification numbers

Many of the time series published in the *Review* are available from Statistics Canada in machine-readable form, for use on computers, and on printouts. Each time series of annual, quarterly, monthly or weekly data on the CANSIM system (Canadian Socio-economic Information Management) has an identification number. Series maintained by Statistics Canada have D, L, P or I prefixes (as in D1432), those maintained by the Bank of Canada have a B prefix (as in B318), and those maintained by Canada Mortgage and Housing Corporation have an H prefix (as in H48). The identification number is given as a reference at the top of each column of data and refers to the series of weekly, monthly or quarterly data in that column. Where the frequency of a series as it is available on CANSIM is different from that shown in the table or where a combination of quarterly and monthly data is shown in the table, the frequency of the CANSIM series is indicated by a superscript M, if monthly, or by a superscript Q, if quarterly. Current and revised data are entered into CANSIM immediately on release.

Weekly series

The tables in the *Review* do not cover a full year of weekly data. For all Wednesday series, in the event that a holiday falls on a Wednesday, data for the preceding business day will be shown. Figures for weekly series in Tables F11-F15 are available on request from the Bank of Canada's Financial Markets Department. Figures for other weekly series for which the Bank of Canada is the source are available on request from the Department of Monetary and Financial Analysis, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9.

Notes relatives aux tableaux

Abréviations utilisées dans les tableaux

- D Série supprimée
- E Chiffres estimatifs
- R Chiffres révisés
- Valeur nulle ou arrondie à zéro

Nota - Les espaces vides des colonnes signifient que les données ne sont pas disponibles ou ne s'appliquent pas. Du fait que les chiffres sont arrondis, la somme des éléments ne correspond pas toujours exactement au total indiqué. Une ligne horizontale dans le corps d'un tableau indique soit qu'il y a une rupture dans une série, soit que les données des périodes antérieures n'existent que sous une forme plus agrégée.

CANSIM – Numéros de référence des séries de Databank

Nombre de séries chronologiques publiées dans la *Revue* peuvent être obtenues de Statistique Canada sous une forme directement exploitable par ordinateur ou sous la forme d'imprimés. Elles font partie intégrante du fichier CANSIM¹, dont chaque série chronologique – annuelle, trimestrielle, mensuelle ou hebdomadaire – est désignée par un numéro de référence. Les numéros des séries élaborées par Statistique Canada sont précédés de la lettre «D», «L», «P» ou «I» (par exemple : D1432), ceux des séries de la Banque du Canada, de la lettre «B» (par exemple : B318) et ceux des séries de la Société canadienne d'hypothèques et de logement, de la lettre «H» (par exemple : H48). Dans nos tableaux, le numéro apparaît en tête de colonne et désigne la série hebdomadaire, mensuelle ou trimestrielle qui figure dans la colonne. Lorsque les fréquences de données figurant au fichier CANSIM et dans un tableau de la *Revue* diffèrent ou que le tableau comporte à la fois une série mensuelle et une série trimestrielle, la fréquence de la série CANSIM est indiquée par la lettre «M» si la série est mensuelle et par la lettre «Q» si elle est trimestrielle. Les données courantes et les données révisées sont introduites dans le fichier CANSIM dès qu'elles sont publiées.

Séries hebdomadaires

Dans les tableaux de la *Revue*, les séries hebdomadaires ne couvrent pas une année entière. Lorsque le mercredi est un jour férié, les statistiques du mercredi sont établies à partir des données du jour ouvrable précédent. Le département des Marchés financiers de la Banque du Canada peut fournir sur demande les données des séries hebdomadaires figurant aux Tableaux F11-F15. Quant aux données des autres séries hebdomadaires, on peut les obtenir en s'adressant au département des Études monétaires et financières, Banque du Canada, Ottawa K1A 0G9.

1. CANSIM est l'abréviation de *Canadian Socio-economic Information Management System* – Système canadien de traitement des données socio-économiques.

A1

The majority of data in this table are based on, or derived from, series published in other statistical tables in the *Review*. For each column in Table A1, a more detailed description is given below, as well as the source table in the *Review*, where relevant.

Data for capacity utilization rates, columns 17 and 18, are obtained from the Statistics Canada quarterly publication *Industrial Capacity Utilization Rates in Canada* (Catalogue 31-003), which provides an overview of the methodology. *Non-farm goods-producing industries* include logging and forestry; mines, quarries and oil wells; manufacturing; electric power and gas utilities; and construction.

Non-farm commercial wages and salaries per unit of output, column 22, has been calculated by the Bank of Canada from Statistics Canada data. The wage and salary data cover all industries except agriculture, fishing, trapping, public administration and non-commercial services, while the output series used is real GDP at factor cost in the commercial non-farm sector.

The *contribution of indirect taxes*, columns 25 and 27, is an accounting estimate of the effect of changes in indirect tax rates on the year-over-year percentage change in the consumer price index. The methodology used to calculate this tax effect is described in "Targets for reducing inflation: Further operational and measurement considerations," *Bank of Canada Review*, September 1991.

- (1) Gross M1: Currency outside banks plus personal chequing accounts plus current accounts plus adjustments to M1 described in the notes to Table E1.
- (2) M1: Currency outside banks and chartered bank Canadian dollar demand deposits (less private sector float) excluding Government of Canada deposits plus adjustments to M1 described in the notes to Table E1.
- (3) M2: M1 plus personal savings deposits and non-personal notice deposits plus adjustments to M2 described in the notes to Table E1.
- (4) M3: M2 plus non-personal fixed-term deposits plus foreign currency deposits of residents booked in Canada plus adjustments to M3 described in notes to Table E1.
- (5) M2+: M2 plus deposits at trust and mortgage loan companies and government savings institutions, deposits and shares at credit unions and caisses populaires, and life insurance company individual annuities and money market mutual funds plus adjustments to M2+ described in notes to Table E1.
- (6) Short-term business credit (Table E2)
- (7) Total business credit (Table E2)
- (8) Consumer credit at monthly reporting institutions (Table E2)
- (9) Residential mortgage credit (Table E2)
- (10) Canadian dollar financing requirements of the Government of Canada in millions of dollars for 12 months ending with quarter or month (Table G1)
- (11) Average yield on 3-month treasury bills at weekly tender (Table F1)
- (12) 10 years (Table F1)
- (13) Gross domestic product in current prices (Table H1)
- (14) Gross domestic product at constant prices (Table H2)
- (15) Gross domestic product by industry (Table H4)
- (16) Civilian employment as per labour force survey (Table H5)
- (17) Capacity utilization rates, non-farm goods-producing industries
- (18) Capacity utilization rates, manufacturing
- (19) Unemployment as a percentage of the labour force (Table H5)
- (20) Gross domestic product implicit price index; 1986 = 100 (Table H3)

A1

La plupart des données du tableau A1 sont tirées des séries publiées dans d'autres tableaux statistiques de la *Revue*. On trouvera ci-dessous, pour chaque colonne de données, une description détaillée et, le cas échéant, le numéro du tableau de la *Revue* d'où proviennent les chiffres.

Les données relatives aux *taux d'utilisation des capacités*, colonnes 17 et 18, sont tirées de la publication trimestrielle de Statistique Canada *Taux d'utilisation de la capacité dans les industries manufacturières au Canada* (n° 31-003 au catalogue), qui fournit un aperçu de la méthodologie employée. Les *industries productrices de biens non agricoles* comprennent l'exploitation forestière; les mines, les carrières et les puits de pétrole; les industries manufacturières; la distribution de gaz et d'électricité et la construction.

Les *salaires et traitements par unité produite* dans les entreprises commerciales non agricoles, colonne 22, ont été calculés par la Banque du Canada à partir des données de Statistique Canada. Ces données portent sur l'ensemble des secteurs, exception faite de l'agriculture, de la pêche, du piégeage, de l'administration publique et des services non commerciaux; les données relatives à la production sont fondées sur le PIB réel au coût des facteurs dans le secteur commercial non agricole.

Les données relatives à l'*incidence des impôts indirects*, colonnes 25 et 27, sont des estimations comptables de l'effet que les modifications des taux d'imposition indirecte ont sur le taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation. Le mode de calcul de cet effet fiscal est exposé dans l'article intitulé «Les cibles de réduction de l'inflation : autres considérations d'ordre pratique et questions de mesure», publié dans la livraison de septembre 1991 de la *Revue de la Banque du Canada*.

- (1) M1 brut : Monnaie hors banques, plus les comptes de chèques des particuliers, les comptes courants et les ajustements à M1 décrits dans les notes relatives au Tableau E1
- (2) M1 : Monnaie hors banques et dépôts à vue en dollars canadiens dans les banques à charte (déduction faite des effets du secteur privé en compensation), moins les dépôts du gouvernement canadien, mais plus les ajustements à M1 décrits dans les notes relatives au Tableau E1
- (3) M2 : M1 majoré des dépôts d'épargne des particuliers, des dépôts à préavis autres que ceux des particuliers et des ajustements à M2 décrits dans les notes relatives au Tableau E1
- (4) M3 : M2 plus tous les dépôts à terme autres que ceux des particuliers, les dépôts en monnaies étrangères comptabilisés au Canada au nom de résidents et les ajustements à M3 décrits dans les notes relatives au Tableau E1
- (5) M2+ : M2 plus les dépôts dans les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire et dans les caisses d'épargne des gouvernements, les dépôts et les parts sociales dans les caisses populaires et les credit unions, les rentes individuelles offertes par les compagnies d'assurance-vie, les fonds mutuels du marché monétaire et les ajustements à M2+ décrits dans les notes relatives au Tableau E1
- (6) Crédits à court terme aux entreprises (Tableau E2)
- (7) Ensemble des crédits aux entreprises (Tableau E2)
- (8) Crédit à la consommation dans les institutions présentant un relevé mensuel (Tableau E2)
- (9) Crédit hypothécaire à l'habitation (Tableau E2)
- (10) Besoins de trésorerie en dollars canadiens du gouvernement canadien (en millions de dollars, périodes de 12 mois se terminant à la fin du trimestre ou du mois indiqué) (Tableau G1)
- (11) Rendement moyen des bons du Trésor à 3 mois, à l'adjudication hebdomadaire (Tableau F1)
- (12) Rendement moyen des obligations à long terme du gouvernement canadien, échéance de plus de 10 ans (Tableau F1)
- (13) Produit intérieur brut à prix courants (Tableau H1)
- (14) Produit intérieur brut à prix constants (Tableau H2)
- (15) Produit intérieur brut par branche d'activité (Tableau H4)
- (16) Personnes ayant un emploi, d'après l'Enquête sur la population active (militaires exclus) (Tableau H5)

- (21) Consumer price index excluding food and energy; 1986 = 100 (Table H8)
- (22) Non-farm commercial wages and salaries per unit of output
- (23) Fixed-weight index of average hourly earnings (Table H9)
- (24-27) Year-to-year percentage change in consumer price index (Table H8)
- (28) Merchandise trade balance, balance of payments basis, millions of dollars (Table J1)
- (29) Current account balance, balance of payments basis, millions of dollars (Table J1)
- (30) U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate (Table I1)

B1-B3

Source: Bank of Canada

The Bank of Canada commenced operations in March 1935 under the terms of the Bank of Canada Act of 1934. Data for the month-end series (Table B1) are available from the commencement of operations and for the Wednesday series (Table B2), from 1954. The statement of assets and liabilities presented in the tables follows in general the form presented in the Bank of Canada Act. In compliance with the 1991 Bank Act, the statutory requirement on chartered banks to hold reserves against certain of their deposit liabilities was reduced to zero in July 1994. Table B3 presents information consistent with the new framework for monetary policy implementation in the period before, as well as after, the proclamation of the 1991 Bank Act on 1 June 1992.

B1-B2

Source: Bank of Canada

- *Government of Canada direct and guaranteed securities* held by the Bank are purchased in the open market from investment dealers and chartered banks, or directly from the Receiver General for Canada.
- *Purchase and resale agreements (PRAs)* are arrangements whereby the Bank of Canada provides temporary accommodation to certain money market participants through the purchase of Government of Canada securities with a commitment to resell them at a later date. (A fuller description of purchase and resale agreements can be found in the note to Table B3.)
- *Other bills* may be purchased by the Bank of Canada from time to time in conjunction with its open market operations. Prior to December 1980 they were also eligible for purchase and resale agreements with investment dealers.
- *Advances to members of the Canadian Payments Association.* Prior to 1 December 1980, these were made only to chartered banks and Quebec savings banks.
- *Investment in IDB* prior to 2 October 1975 represents the capital stock and debentures of the Industrial Development Bank. At that date the Federal Business Development Bank began operations and the capital stock of the IDB was purchased at par by the Government of Canada.

- (17) Taux d'utilisation des capacités dans l'ensemble des industries productrices de biens non agricoles
- (18) Taux d'utilisation des capacités dans les industries manufacturières
- (19) Taux de chômage, en pourcentage de la population active (Tableau H5)
- (20) Indice implicite des prix du produit intérieur brut; 1986 = 100 (Tableau H3)
- (21) Prix à la consommation, alimentation et énergie exclues; 1986 = 100 (Tableau H8)
- (22) Salaires et traitements par unité produite dans les entreprises commerciales non agricoles
- (23) Indice à pondération fixe des gains horaires moyens (Tableau H9)
- (24-27) Taux de variation de l'indice des prix à la consommation par rapport à l'année précédente (Tableau H8)
- (28) Balance commerciale sur la base de la balance des paiements, en millions de dollars (Tableau J1)
- (29) Balance courante sur la base de la balance des paiements, en millions de dollars (Tableau J1)
- (30) Moyenne des cours au comptant du dollar É.-U. en dollar canadien à midi (Tableau I1)

B1-B3

Source : Banque du Canada

La Banque du Canada a commencé ses opérations en mars 1935, conformément aux dispositions de la *Loi sur la Banque du Canada* de 1934. Les données de fin de mois (Tableau B1) remontent à 1935 et celles du mercredi (Tableau B2), à 1954. La ventilation de l'actif et du passif de la Banque dans ces deux tableaux suit dans l'ensemble celle que l'on trouve dans la *Loi sur la Banque du Canada*. Conformément aux dispositions de la *Loi sur les banques de 1991*, les réserves que les banques doivent maintenir en fonction de certains éléments de leur passif-dépôts ont été éliminées en juillet 1994.

Les données du Tableau B3 sont conformes aux modalités du nouveau cadre de mise en œuvre de la politique monétaire pour la période qui a précédé l'entrée en vigueur, le 1^{er} juin 1992, de la *Loi sur les banques* de 1991 ainsi que pour la période qui a suivi.

B1-B2

Source : Banque du Canada

- *Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien.* La Banque du Canada achète ces titres soit dans le cadre de ses opérations d'open-market avec les banques à charte ou les courtiers en valeurs mobilières, soit directement du Receveur général du Canada.
- *Effets pris en pension.* Les prises en pension sont des opérations par lesquelles la Banque du Canada accorde des facilités de caisse, à titre temporaire, à certains agents du marché monétaire en achetant de ces derniers des titres du gouvernement du Canada qu'elle s'engage à leur revendre à une date ultérieure. (On trouvera d'autres détails à ce sujet dans la note relative au Tableau B3.)
- *Les autres bons* sont ceux que la Banque du Canada peut acquérir de temps à autre dans le cadre de ses opérations d'open-market. Avant décembre 1980, ces titres pouvaient aussi être utilisés dans le cadre d'opérations de prise en pension avec les courtiers en valeurs mobilières.
- *Avances aux membres de l'Association canadienne des paiements.* Jusqu'au 1^{er} décembre 1980, ces avances n'étaient consenties qu'aux banques à charte et aux banques d'épargne du Québec.
- *Titres émis par la BEI* (Banque d'expansion industrielle). Ce poste comprenait le capital-actions et les débentures de la Banque d'expansion industrielle jusqu'au 2 octobre 1975, date à laquelle la Banque fédérale de développement s'est substituée à la BEI. Les actions de la BEI ont alors été achetées à leur valeur nominale par le gouvernement canadien.
- *Autres placements.* Ce poste comprend principalement les titres libellés en dollars É.-U.
- *Chèques sur d'autres banques et Solde des effets du gouvernement canadien en compensation*

- *Other investments* consist mainly of holdings of U.S. dollar-denominated securities.
- *Cheques on other banks and Government of Canada items in transit (net)* (Table B1). With the introduction on 16 July 1986 of retroactive settlement for the daily clearings of cheques and other payment items, cheques on other banks have been negligible or nonexistent, while Government of Canada items in transit (net) have been eliminated.

- *All other assets* (Table B1) consist principally of Bank premises and equipment. In Table B2, for the period prior to 16 July 1986, all other assets also include cheques on other banks, Government of Canada items in transit (net) and accrued interest on investments. This category also includes other bills, advances to the Government of Canada and investment in the IDB.

- *Notes in circulation* include notes held by the chartered banks and by the general public. The total includes a small amount of notes issued by governments and banks before the Bank of Canada became the sole issuer of notes in circulation in Canada and took over the liability for these early notes from their original issuers.

- *Canadian dollar deposits of the Government of Canada.* This is the deposit account used by the Receiver General for Canada for current requirements. Receipts and disbursements made by the Bank of Canada in performing its fiscal agency functions for the government are handled through this account. The Receiver General for Canada also maintains deposit accounts with the direct clearers of the Canadian Payments Association.

- *Other Canadian dollar deposits* (Table B1) include privately owned balances transferred by the chartered and savings banks because they have been unclaimed for 10 years. Prior to February 1983 this item also included deposits of the Quebec savings banks. In Table B2, the accounts of Government of Canada enterprises, foreign central banks and official institutions are also included.

- *Foreign currency liabilities* include balances maintained by the federal government and by other central banks.

- *All other liabilities* (Table B1) include the net revenue of the Bank of Canada payable to the Receiver General for Canada and the total of the paid-up capital (\$5 million), and the rest fund (\$25 million). At 31 December 1955, the rest fund had reached the maximum permitted under the Bank of Canada Act of five times the paid-up capital. Since then, all of the net revenue has been remitted to the Receiver General for Canada.

B3

Source: Bank of Canada

With the 1991 Bank Act the statutory requirement for chartered banks to hold reserves against certain of their deposit liabilities were phased out over a two-year period ending July 1994. The framework for implementing monetary policy in a system of zero reserve requirements is outlined in Discussion Paper 3 (issued on 1 May 1991 and reprinted in the May 1991 issue of the *Review*, with a minor amendment published in the September 1991 issue of the *Review*) and came into effect on 18 November 1991. Between 18 November 1991 and 15 June 1992 the 1980 Bank Act applied: a calculation period spanned two reserve-averaging periods ending with the mid-month averaging period end. Advances taken to satisfy reserve requirements at the end of the averaging periods counted towards calculation period requirements.

(Tableau B1). Depuis l'adoption, le 16 juillet 1986, du mode de règlement rétroactif des opérations journalières de compensation des chèques et des autres effets de paiement, le solde des chèques tirés sur d'autres banques est négligeable ou nul, tandis que celui des effets du gouvernement canadien en compensation a été éliminé.

- *Autres éléments de l'actif* (Tableau B1). Comprend principalement les immeubles et l'équipement appartenant à la Banque. Au Tableau B2, cette rubrique couvre aussi, avant le 16 juillet 1986, les chèques sur d'autres banques, le solde des effets du gouvernement canadien en compensation ainsi que les intérêts courus sur les placements. Elle comprend également les bons autres que les bons du Trésor, les avances au gouvernement canadien et les titres émis par la BEI.

- *Billets en circulation.* Ce poste comprend les billets de la Banque du Canada détenus par les banques à charte et par le public. Il comprend également un petit montant de billets émis par les gouvernements et les banques du temps où le privilège d'émission n'était pas réservé exclusivement à la Banque du Canada et qui sont encore en circulation. La Banque du Canada est chargée de racheter ces billets pour le compte des émetteurs.

- *Dépôts en dollars canadiens du gouvernement canadien.* Il s'agit là du compte utilisé par le Receveur général du Canada pour effectuer ses opérations courantes. Les encaissements et les paiements effectués par la Banque du Canada à titre d'agent financier du gouvernement canadien sont imputés à ce compte. Le Receveur général du Canada a également des dépôts chez des membres adhérents de l'Association canadienne des paiements.

- *Autres dépôts en dollars canadiens.* Comprennent, au Tableau B1, les comptes et autres effets transférés à la Banque du Canada par les banques à charte et les banques d'épargne, parce qu'ils n'ont pas été réclamés depuis dix ans. Avant février 1983, ce poste comprenait aussi les dépôts des banques d'épargne du Québec. Comprennent en outre, au Tableau B2, les dépôts des entreprises du gouvernement canadien, d'autres banques centrales et d'organismes officiels étrangers.

- *Engagements en monnaies étrangères.* Comprennent les dépôts en devises maintenus par le gouvernement canadien et par d'autres banques centrales.

- *Autres éléments du passif* (Tableau B1). Comprennent le montant net des revenus que la Banque du Canada doit verser au Receveur général du Canada, le capital versé (5 millions de dollars) et le fonds de réserve (25 millions de dollars). Au 31 décembre 1955, le fonds de réserve avait atteint le maximum fixé par la *Loi sur la Banque du Canada*, soit cinq fois le montant du capital versé. Tous les bénéfices réalisés par la suite ont été versés au Receveur général du Canada.

B3

Source : Banque du Canada

Par suite de l'entrée en vigueur de la *Loi sur les banques* de 1991, l'obligation légale imposée aux banques à charte de maintenir des réserves en fonction de certains éléments de leur passif-dépôts a été éliminée graduellement sur une période de deux ans s'étant terminée en juillet 1994. Le cadre utilisé pour mettre en œuvre la politique monétaire dans un système libre de réserves obligatoires est entré en vigueur le 18 novembre 1991. Ce cadre est exposé dans le document de travail publié le 1^{er} mai 1991, en fait le troisième, et reproduit dans la livraison de mai 1991 de la *Revue de la Banque du Canada*; il a fait par la suite l'objet d'une légère modification, qui a été annoncée dans la livraison de septembre 1991. Du 18 novembre 1991 au 15 juin 1992, la *Loi sur les banques* de 1980 a continué de s'appliquer de la manière suivante : chaque période de calcul correspondait à deux périodes de réserve et prenait fin au milieu du mois. Les avances obtenues pour satisfaire aux exigences en matière de réserves à la fin des

- The *calculation period* is the one-month period (ending with the third Wednesday of each month) over which the cumulative computed settlement balance is calculated.

- The *excess computed settlement balances* is the end-of-day balance at the Bank of Canada before overdraft loans are made, less required reserve deposits (see below).

- The *daily average excess computed settlement balance* is the weighted average of daily positions. Weighting is described in the September 1984 issue of the *Review*.

- The *cumulative excess computed settlement balance* is the weighted sum of daily excess computed settlement balances.

- *Calculated advances* are the amounts needed to cover deficits at the end of the calculation period. By definition, the reserve requirement of a chartered bank is satisfied when its calculation period deficit has been covered. Direct clearers may either take an advance equal to such a deficit, for which the charge is the Bank Rate (expressed as a daily rate), or pay a fee equal to this interest charge.

- *Required deposits at the Bank of Canada* are the sum over individual banks of their required minimum cash reserves less statutory coin and Bank of Canada notes. However, for an individual bank the minimum required deposit at the Bank of Canada is zero, so total required deposits may exceed the difference between total required minimum reserves and total statutory coin and Bank of Canada notes. Effective with the calculation period beginning 21 July 1994, chartered banks are no longer required to maintain cash reserves.

- The *average and maximum* amounts of (SRAs) *outstanding* in a period refer to SRAs accepted by banks. • The *number of days offered* refers to the number of days SRAs were offered by the Bank of Canada in the period, whether or not they were taken up. The average amount of PRAs and SRAs outstanding in a period is calculated on the basis of the number of business days in that period.

- *Purchase and resale agreements* (PRAs) are agreements under which the Bank of Canada provides short-term liquidity to a designated group of investment dealers (dealer jobbers) by purchasing Government of Canada securities with an agreement to resell them at a later date. The data include both "regular" and "special" PRAs. "Regular" PRAs are arranged only with dealers and at the initiative of the dealers. They are transacted at Bank Rate. "Special" PRAs (SPRAs) are arranged with both bank jobbers and dealer jobbers at the initiative of the Bank of Canada at a rate that is also at the discretion of the Bank of Canada. SPRAs may be offered more than once on any given day, and the transactions are unwound the following business day. Since mid-1994, the Bank of Canada has used the SPRA rate to signal the upper end of its operating range for the overnight interest rate.

- *Sale and repurchase agreements* (SRAs) are agreements under which the Bank of Canada, at its initiative, sells Government of Canada securities to a group of major Canadian banks with an agreement to repurchase them the following business day. Since mid-1994, the Bank of Canada has used the SRA rate to signal the lower end of its operating range for the overnight interest rate.

périodes de réserve étaient prises en compte dans la détermination des montants à détenir durant la période de calcul.

- La *période de calcul* est maintenant la période d'un mois prenant fin le troisième mercredi de chaque mois et sur laquelle est calculé le solde de règlement cumulatif.

- Les *soldes excédentaires de règlement calculés* sont les soldes de fin de journée avant l'octroi des prêts pour découvert, moins les réserves obligatoires (voir ci-dessous). • La *moyenne quotidienne* du solde excédentaire de règlement calculé est la moyenne pondérée des positions quotidiennes. Le mode de pondération est décrit dans la livraison de septembre 1984 de la *Revue de la Banque du Canada*. • Le *montant cumulatif* du solde excédentaire de règlement calculé est la somme pondérée des soldes excédentaires de règlement calculés et quotidiens.

- Les *avances calculées* correspondent aux montants requis pour combler les manques à la fin des périodes de calcul. Par définition, une banque à charte a satisfait aux exigences en matière de réserves lorsqu'elle a comblé un manque de cette nature. Les adhérents peuvent soit contracter une avance correspondant au manque à combler, laquelle est consentie au taux d'escompte (exprimé en taux quotidien), soit verser un droit équivalant aux frais d'intérêt.

- Les *dépôts obligatoires à la Banque du Canada* désignent le montant des réserves-encaisse minimales que les banques à charte doivent détenir, moins l'encaisse sous forme de pièces de monnaie et de billets de la Banque du Canada. Toutefois, au niveau de chaque banque, la réserve obligatoire minimale étant égale à zéro, le total des dépôts obligatoires peut excéder la différence entre le total des réserves obligatoires minimales et le total des pièces de monnaie et des billets de banque canadiens. Depuis la période de calcul commençant le 21 juillet 1994, les banques à charte ne sont plus assujetties au maintien de réserves-encaisse.

- L'*encours moyen* et l'*encours maximum* de ces opérations pendant une période donnée correspondent aux cessions en pension acceptées par les banques. • Le *nombre de jours où il y a eu offre* correspond au nombre de jours durant lesquels des cessions en pension ont été offertes par la Banque du Canada pendant la période visée, que des cessions en pension aient été acceptées ou non. L'encours moyen des prises en pension et des cessions en pension pendant une période donnée est calculé en fonction du nombre de jours ouvrables de cette période.

- Les *prises en pension* sont des ententes en vertu desquelles la Banque du Canada fournit des liquidités pour de courtes périodes à un groupe désigné de courtiers en valeurs mobilières (agents agréés du marché monétaire) en leur achetant des titres du gouvernement canadien et en s'engageant à les leur revendre à une date ultérieure. Les données comprennent les prises en pension «ordinaires» et «spéciales». Les prises en pension «ordinaires» ne sont effectuées qu'avec les courtiers en valeurs mobilières et à leur initiative. Elles sont conclues au taux d'escompte de la Banque. Les prises en pension spéciales sont effectuées avec les banques et les agents agréés du marché monétaire à l'initiative de la Banque du Canada et à un taux également fixé par la Banque. Les prises en pension spéciales peuvent être offertes plus d'une fois au cours de la même journée et sont dénouées le jour ouvrable suivant. Depuis le milieu de 1994, la Banque du Canada a recours au taux servi sur les prises en pension spéciales pour signaler la limite supérieure de la fourchette opérationnelle du taux du financement à un jour.

- Les *cessions en pension* sont des ententes en vertu desquelles la Banque du Canada vend de sa propre initiative des titres du gouvernement canadien à un groupe de grandes banques canadiennes en s'engageant à les racheter le jour ouvrable suivant. Depuis le milieu de 1994, la Banque du Canada a recours au taux servi sur les cessions en pension pour signaler la limite inférieure de sa fourchette opérationnelle du taux du financement à un jour.

C1-C10

Source: Bank of Canada

Canada's commercial banking system consists of privately owned banks that have been chartered by Parliament or have received letters patent by order-in-council as provided for in the 1991 Bank Act. The 1980 Bank Act first provided for Canadian financial institutions affiliated with foreign banks to become incorporated as Canadian banks and allowed the establishment of new foreign-owned banks in Canada. As at 1 November 1996, there were 46 foreign banks operating in Canada that had received letters patent following this revision. The banks operate under the terms and provisions of the Bank Act, which defines their range of activities and regulates certain internal aspects of their operations as well as their relationship with the government and the Bank of Canada. Under the Act, the banks are required to submit reports on their operations to the Office of the Superintendent of Financial Institutions and the Bank of Canada. The data in Tables C1-C10 and E1-E2 are based on these reports and include the principal banking statistics. Data are also reported in the *Weekly Financial Statistics* issued by the Bank of Canada. Information on chartered bank deposit and lending rates can be found in Table F1. It has been the practice to revise the Bank Act at approximately 10-year intervals. The most recent revision was in 1991. As a result of these revisions, as well as periodic changes in regulations and changes in the structure of the industry due to mergers, earlier data are not always strictly comparable. Users are referred to the notes to the tables in the December 1982 *Review* and earlier issues of the *Review* for a description of the impact on the data of Bank Act revisions. Coincident with the 1980 Bank Act revision, the reporting system was substantially revised, and the new system was implemented on 1 November 1981. The level of consolidation and the treatment of accrued interest were two of the more significant changes. Users should refer to the article in the November 1981 issue of the *Review* for an overview of the changes. Starting in November 1993 additional revisions to the chartered banks' reporting system were implemented. Users should refer to the article in the Winter 1993-94 issue of the *Review* for an overview of the changes.

Beginning November 1993, chartered banks reported treasury bills and other securities at their amortized value if held in investment accounts or at market value if held in trading accounts (including those at investment dealer subsidiaries). Since most of these securities are held in investment accounts, tables C1-C10 will continue to make reference to holdings at amortized value; users should note, however, that the data also include some securities valued at market.

The continuity of chartered bank statistics has been affected at times by the conversions of non-bank financial institutions. La Banque Populaire (previously a savings bank, La Banque d'Économie de Québec) commenced operations as a chartered bank on 10 November 1969. As a result, Canadian dollar deposits of the chartered banks at 30 November 1969 were increased by \$66 million. The principal asset items affected were general loans, other residential mortgages and provincial and municipal securities. On 4 June 1979, the Continental Bank of Canada began operations, initially as a wholly owned subsidiary of IAC Limited; the two institutions merged on 1 November 1981. Citibank Canada merged with three Canadian subsidiaries of its parent company, Citibank N.A., effective 1 November 1982.

The Laurentian Bank (previously Montreal City and District Savings Bank) commenced operations as a chartered bank on 28 September 1987. As a result, Canadian dollar deposits of the chartered banks were increased by \$3,565 million at that date. The principal asset items affected were residential mortgages, corporate securities and general

C1-C10

Source : Banque du Canada

Le système bancaire commercial canadien est formé de banques du secteur privé, qui ont reçu une charte du Parlement ou des lettres patentes délivrées par décret conformément aux dispositions de la *Loi sur les banques* de 1991. La *Loi sur les banques* de 1980 stipulait que les institutions financières canadiennes affiliées à des banques étrangères pouvaient obtenir le statut de banques canadiennes et autorisait l'établissement de nouvelles banques étrangères au Canada. Au 1^{er} novembre 1996, 46 banques étrangères établies au Canada avaient reçu leurs lettres patentes en conformité des nouvelles dispositions de la Loi. La *Loi sur les banques*, qui régit le fonctionnement de ces établissements, définit le champ de leurs activités et règle certaines modalités de leurs opérations, ainsi que la nature de leurs relations avec le gouvernement canadien et la Banque du Canada. En vertu de cette loi, les banques sont tenues de remettre régulièrement au Bureau du surintendant des institutions financières et à la Banque du Canada des rapports sur leurs opérations. Les données des Tableaux C1-C10 ainsi que E1 et E2 ont été tirées de ces rapports et sont la source des principales statistiques bancaires. Les données sont également publiées dans le *Bulletin hebdomadaire de statistiques financières* de la Banque du Canada. On trouvera au Tableau F1 des données sur les taux d'intérêt créditeurs et débiteurs pratiqués par les banques à charte. Traditionnellement, la *Loi sur les banques* est révisée environ tous les 10 ans, la dernière révision datant de 1991. Par suite de ces révisions, des modifications périodiques de la réglementation et des changements structurels qu'entraînent les fusions au sein du système bancaire, les données ne sont pas toujours absolument comparables d'une période à l'autre. Les notes relatives aux tableaux parues dans la livraison de décembre 1982 et dans les numéros précédents de la *Revue* contiennent une description des répercussions que les révisions à la *Loi sur les banques* ont eues sur les données. Parallèlement à la révision de 1980 de la *Loi sur les banques*, le système d'établissement de relevés a été considérablement modifié; le nouveau système est entré en vigueur le 1^{er} novembre 1981. Le mode de comptabilisation de l'intérêt couru et le niveau de consolidation constituent deux des plus importants changements. Il y a dans la livraison de novembre 1981 de la *Revue* un article contenant une explication détaillée de ces changements. De nouvelles modifications sont entrées en vigueur en novembre 1993. Un article publié dans la livraison de l'hiver 1993-1994 de la *Revue* en fournit une explication détaillée.

Depuis novembre 1993, les bons du Trésor et autres titres sont comptabilisés à leur valeur nette après amortissement s'ils sont tenus dans des comptes de placement, et à leur valeur marchande s'ils sont tenus dans des comptes de négociation (y compris ceux qui sont tenus par des filiales de courtage). Puisque la plupart des titres en question sont tenus dans des comptes de placement, leur encours continue d'être présenté aux Tableaux C1-C10 à leur valeur après amortissement; il faut toutefois se rappeler que les chiffres fournis tiennent compte de certains titres comptabilisés à leur valeur marchande.

Les chiffres des séries relatives aux banques à charte ne sont pas toujours comparables, car leur composition a dû être modifiée à plusieurs reprises, lorsque des institutions parabancaires ont reçu le statut de banque. Le 10 novembre 1969, la Banque d'Économie de Québec, jusque-là banque d'épargne, est devenue banque à charte sous le nom de Banque Populaire. Cette transformation s'est traduite par une augmentation de 66 millions de dollars des dépôts en dollars canadiens dans les banques à charte au 30 novembre 1969; la contrepartie à l'actif se trouve essentiellement aux postes suivants : Prêts généraux, Autres prêts hypothécaires à l'habitation, Titres des provinces et des municipalités. La Banque Continentale du Canada a commencé ses opérations le 4 juin 1979 à titre de filiale en propriété exclusive d'IAC Limitée; les deux institutions ont fusionné le 1^{er} novembre 1981. La Citibanque Canada et trois filiales canadiennes de la Citibank N.A., la société mère, ont fusionné le 1^{er} novembre 1982.

La Banque Laurentienne du Canada (appelée auparavant Banque d'épargne de la Cité et du District de Montréal) a commencé ses opérations à titre de banque à charte le 28 septembre 1987. Par conséquent, les dépôts en dollars canadiens dans les banques à charte ont augmenté à cette date de 3 565 millions de dollars. La contrepartie à l'actif se trouve surtout aux postes Prêts hypothécaires à l'habitation, Titres des sociétés et Prêts généraux. Le 25 janvier 1988, le groupe financier de La Laurentienne a fait l'acquisition de

loans. On 25 January 1988, the Laurentian Banking Group purchased Eaton-Bay Trust. Upon acquisition, the Laurentian Banking Group divided the acquired assets and liabilities among its three companies. As a result, Canadian dollar deposits of chartered banks at 31 January 1988 were increased by \$207 million. The principal asset items affected were mortgages and securities. On 29 May 1990, \$264 million in consumer loans to Canadian residents on the books of American Express were transferred to Amex Bank of Canada when it began operations as a chartered bank. On 28 June 1991, the Laurentian Bank of Canada acquired the selected assets and liabilities of Standard Trust Company. As a result, Canadian dollar deposits of the chartered banks were increased by \$1,285 million on that date. The principal assets affected were residential mortgages and treasury bills.

On 1 November 1991 the Laurentian Bank of Canada acquired La Financière Coopérants Inc. Canadian dollar liabilities were increased by \$973 million. The principal asset items affected were personal loans and residential and non-residential mortgages.

On 3 March 1992, Laurentian Bank acquired Guardian Trust. As a result, Canadian dollar deposits of the chartered banks were increased by \$427 million. The principal assets affected were residential and non-residential mortgages.

On 2 July 1992, the Canadian Imperial Bank of Commerce acquired Morgan Trust. As a result, Canadian dollar deposits of the chartered banks were increased by \$257 million. The principal assets affected were residential mortgages.

On 1 January 1993, the Toronto Dominion Bank purchased assets and liabilities of Central Guaranty Trust Company and Central Guaranty Mortgage Company. As a result, Canadian dollar liabilities of the chartered banks increased by \$10,990 million effective that date. The principal assets affected were mortgages and personal loans.

On 1 January 1993, Manulife Bank of Canada was formed from the merger of Regional Trust, Cabot Trust, and Huronia Trust. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$840 million. The principal assets affected were mortgages.

On 1 February 1993, the Laurentian Bank of Canada purchased General Trust Corporation. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$1,367 million. The principal assets affected were mortgages.

On 21 July 1993, the National Bank of Canada purchased Trust General of Canada and Sherbrooke Trust Company. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$3,061 million. The principal assets affected were mortgages.

On 1 September 1993, Royal Bank of Canada purchased Royal Trust Company, Royal Trust Corporation, and certain other operating subsidiaries of Gentra Inc. Effective that date, deposits of the chartered banks, on a consolidated basis, increased by \$14,637 million. The principal assets affected were mortgages.

On 24 January 1994, the Laurentian Bank of Canada purchased the principal assets and liabilities of Prenor Trust Company. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$810 million. The principal assets affected were mortgages.

On 12 April 1994, the Bank of Nova Scotia purchased the Montreal Trust Company. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$8,998 million. The principal assets affected were mortgages.

On 3 October 1994 the National Bank of Canada purchased the NHA-insured deposits of the Confederation Trust Company. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$669 million.

On 19 December 1994 the Toronto-Dominion Bank purchased mortgages of the Confederation Trust Company. Effective that date, residential mortgages of the chartered banks increased by \$200 million.

la Compagnie du Trust Eaton-Baie et a aussitôt divisé les avoirs et les engagements de celle-ci entre ses trois sociétés. Ainsi, les dépôts en dollars canadiens dans les banques à charte ont enregistré au 31 janvier 1988 une hausse de 207 millions de dollars. La contrepartie à l'actif se trouve essentiellement aux postes Prêts hypothécaires et Titres. Un montant de 264 millions de dollars de prêts à la consommation consentis à des résidents canadiens a été transféré des livres d'American Express à ceux de la Banque Amex du Canada le 29 mai 1990, date à laquelle cette institution a acquis le statut de banque à charte. Le 28 juin 1991, la Banque Laurentienne du Canada a acquis une partie des avoirs et des engagements de la Compagnie Standard Trust. Les dépôts en dollars canadiens dans les banques à charte ont ainsi augmenté à cette date de 1 285 millions de dollars. Les principaux avoirs touchés par cette opération ont été les prêts hypothécaires à l'habitation et les bons du Trésor.

Le 1^{er} novembre 1991, la Banque Laurentienne du Canada a fait l'acquisition de La Financière Coopérants Inc., ce qui a entraîné un accroissement de 973 millions de dollars des engagements en dollars canadiens des banques. Les principaux éléments de l'actif touchés par cet accroissement ont été les prêts aux particuliers, les prêts hypothécaires à l'habitation et les prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels.

Le 3 mars 1992, la Banque Laurentienne a procédé à l'acquisition de la Compagnie de fiducie Guardian. Cette opération a fait augmenter les dépôts en dollars canadiens des banques à charte de 427 millions de dollars. Les principaux éléments de l'actif touchés par cette hausse ont été les prêts hypothécaires à l'habitation et les prêts sur immeubles non résidentiels.

Le 2 juillet 1992, la Banque Canadienne Impériale de Commerce a fait l'acquisition de Trust Morgan. En conséquence, les dépôts des banques à charte en dollars canadiens se sont accrus de 257 millions de dollars. Le principal élément d'actif touché par cet accroissement a été les prêts hypothécaires à l'habitation.

Le 1^{er} janvier 1993, la Banque Toronto-Dominion a acquis les avoirs et les engagements de la Compagnie Trust Central Guaranty et de la Société d'hypothèque Central Guaranty. En conséquence, les engagements des banques à charte en dollars canadiens se sont accrus de 10 990 millions de dollars à cette date. Le principal élément d'actif touché par cet accroissement a été les prêts hypothécaires et les prêts aux particuliers.

Le 1^{er} janvier 1993, la Banque Manuvie du Canada a été créée par la fusion de La Compagnie de fiducie régionale, de la Société de fiducie Cabot et de la Société de fiducie Huronia. Les dépôts des banques à charte ont ainsi augmenté à cette date de 840 millions de dollars. À l'actif, ce sont essentiellement les prêts hypothécaires qui ont été touchés.

Le 1^{er} février 1993, la Banque Laurentienne a fait l'acquisition de General Trust Corporation, ce qui a entraîné une augmentation de 1 367 millions de dollars des dépôts des banques à charte à cette date. À l'actif, ce sont essentiellement les prêts hypothécaires qui ont été touchés.

Le 21 juillet 1993, la Banque Nationale du Canada a fait l'acquisition de Trust Général du Canada et de Sherbrooke Trust, ce qui s'est traduit par une hausse de 3 061 millions de dollars des dépôts des banques à charte à cette date. Les prêts hypothécaires ont été le principal élément d'actif touché par cet accroissement.

Le 1^{er} septembre 1993, La Banque Royale du Canada a fait l'acquisition de la Compagnie Trust Royal, de Royal Trust Corporation of Canada et de certaines autres filiales actives de Gentra Inc. Par conséquent, les dépôts des banques à charte ont augmenté, sur une base consolidée, de 14 637 millions de dollars à cette date. À l'actif, ce sont essentiellement les prêts hypothécaires qui ont été touchés.

Le 24 janvier 1994, la Banque Laurentienne du Canada a acquis les principaux avoirs et engagements de la Société de fiducie Prenor. En conséquence, les dépôts des banques à charte se sont accrus de 810 millions de dollars à cette date. Le principal élément d'actif touché par cet accroissement a été les prêts hypothécaires.

Le 12 avril 1994, la Banque de Nouvelle-Écosse a fait l'acquisition de la Compagnie Montréal Trust.

On 1 January 1995 the Canadian Western Bank purchased North West Trust Company. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$561 million. The principal assets affected were mortgages.

On 27 March 1995 the Hongkong Bank purchased deposits of the Income Trust Company. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$192 million.

On 1 August 1995 the Hongkong Bank acquired Metropolitan Trust Company. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$374 million. The principal assets affected were mortgages.

On 1 October 1995 Laurentian Bank acquired North American Trust Company and NAL Mortgage Company. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$2,491 million. The principal assets affected were residential mortgages and personal loans.

On 31 October 1995 the Canadian Imperial Bank of Commerce acquired FirstLine Trust Company. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$587 million. The principal assets affected were residential mortgages.

On 22 December 1995, the Bank of Montreal acquired Household Trust. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$1,052 million. The principal assets affected were residential mortgages.

On 1 June 1996, the Laurentian Bank acquired Savings and Investment Trust Company. Effective that date, deposits of chartered banks increased by \$569 million. The principal assets affected were residential mortgages.

C1-C2

Source: Bank of Canada

From November 1981, data in Tables C1 and C2 include all wholly and majority owned subsidiaries of the chartered banks, and accrued interest is not included in the various asset and liability items but rather is included in other assets and other liabilities. Prior to this date, the data consolidated only foreign wholly owned banking subsidiaries, and accrued interest was included on an item-by-item basis. Data for the monthly average series are available from August 1953.

- *Treasury bills* are reported at amortized value beginning in November 1981; previously they were reported at par value.
- *Government of Canada direct and guaranteed bonds* are at amortized value and until November 1981 include accrued interest.
- *Call and short loans* to investment dealers and stockbrokers include *special call loans*. Special call loans can be liquidated by either the lender or borrower on the same day that notice is given or in 24 hours after notice is given.
- *Holdings of selected short-term assets — other*. Other holdings of selected short-term assets consist of bankers' acceptances of other banks and deposits with other banks until November 1994; since then they have consisted of acceptances of other regulated financial institutions and deposits with other regulated financial institutions.

Les dépôts des banques à charte ont ainsi augmenté de 8 998 millions de dollars à cette date. Les prêts hypothécaires ont été le principal élément d'actif touché par cette augmentation.

Le 3 octobre 1994, la Banque Nationale du Canada a acquis les dépôts de la Compagnie de fiducie Confédération garantis en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation*. Les dépôts des banques ont donc augmenté de 669 millions de dollars à cette date.

Le 19 décembre 1994, la Banque Toronto-Dominion a acquis les prêts hypothécaires de la Compagnie de fiducie Confédération. Le montant des prêts hypothécaires à l'habitation des banques a ainsi augmenté de 200 millions de dollars à cette date.

Le 1^{er} janvier 1995, la Banque Canadienne de l'Ouest a fait l'acquisition de North West Trust. En conséquence, les dépôts des banques se sont accrus de 561 millions de dollars à cette date. Le principal élément d'actif touché par cet accroissement a été les prêts hypothécaires.

Le 27 mars 1995, la Banque Hongkong a acquis les dépôts de Income Trust Company, ce qui s'est traduit par une hausse de 192 millions de dollars des dépôts des banques à cette date.

Le 1^{er} août 1995, la Banque Hongkong a fait l'acquisition de la Société de fiducie La Métropolitaine, ce qui a entraîné une augmentation de 374 millions de dollars des dépôts des banques à cette date. À l'actif, ce sont essentiellement les prêts hypothécaires qui ont été touchés.

Le 1^{er} octobre 1995, la Banque Laurentienne a fait l'acquisition de North American Trust Company et de NAL Mortgage Company. Par conséquent, les dépôts des banques ont augmenté de 2 491 millions de dollars à cette date. Les principaux avoirs touchés par cette opération ont été les prêts hypothécaires à l'habitation et les prêts aux particuliers.

Le 31 octobre 1995, la Banque Canadienne Impériale de Commerce a fait l'acquisition de la société de fiducie FirstLine, ce qui s'est traduit par une hausse de 587 millions de dollars des dépôts des banques à cette date. Les prêts hypothécaires à l'habitation ont été le principal élément d'actif touché par cette augmentation.

Le 22 décembre 1995, la Banque de Montréal a fait l'acquisition de la Société Trust Household. Cette opération a fait augmenter les dépôts des banques de 1 052 millions de dollars. Le principal élément d'actif touché par cet accroissement a été les prêts hypothécaires à l'habitation.

Le 1^{er} juin 1996, la Banque Laurentienne du Canada a fait l'acquisition de Trust Prêt et Revenu. En conséquence, les dépôts des banques à charte ont augmenté de 569 millions de dollars. Les prêts hypothécaires à l'habitation ont été le principal élément d'actif touché par cet accroissement.

C1-C2

Source : Banque du Canada

Depuis novembre 1981, les données des Tableaux C1 et C2 comprennent les données de l'ensemble des filiales en propriété exclusive ou majoritaire des banques à charte, et l'intérêt couru n'est pas compris dans les divers postes de l'actif ou du passif, mais dans les autres avoirs et les autres engagements. Auparavant, seules les données des filiales bancaires en propriété exclusive détenues à l'étranger étaient consolidées, et l'intérêt couru était, dans chaque cas, compris dans les chiffres du poste concerné. Les données relatives aux moyennes mensuelles remontent à août 1953.

- À partir de novembre 1981, les *bons du Trésor* sont comptabilisés à leur valeur nette après amortissement; auparavant, ils étaient inscrits à leur valeur nominale.
- Les *obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien* figurent à leur valeur après amortissement, majorée, jusqu'en novembre 1981, des intérêts courus.
- Les *prêts à vue ou à court terme* aux courtiers en valeurs mobilières ou aux agents de change comprennent les prêts à vue spéciaux. Ces derniers peuvent être remboursés sur préavis du prêteur ou de l'emprunteur le jour même du préavis ou dans les 24 heures.
- *Divers avoirs à court terme - autres*. Les autres avoirs à court terme comprenaient, jusqu'en novembre 1994, les acceptations bancaires des autres banques et les dépôts auprès d'autres banques; depuis, ils comprennent les acceptations d'autres institutions financières réglementées et les dépôts auprès d'autres institutions financières réglementées.

• *Short-term paper* consists of notes, treasury bills and like evidences of indebtedness payable in Canadian dollars and issued for a term of one year or less (Government of Canada treasury bills and bankers' acceptances of other banks are excluded). Short-term paper acquired directly from the issuer was included in loans, while paper acquired in the market was included in Canadian securities until November 1981. Since then all paper acquired by the banks is classified as securities. Acceptances of the reporting bank, when bought by the bank, are classified as loans.

• *Less liquid assets* until November 1981 included securities with a term of less than one year that were purchased directly from an issuer at time of issue. Canada Savings Bonds loans are loans to finance purchases of Canada Savings Bonds (CSBs) at the time of issue, including those CSBs purchased by payroll deduction. Effective 5 November 1986, sales under the Monthly Savings Plan were discontinued. Moreover, the banks have sold to the government a participation in the major portion of loans advanced for payroll purchases. • *Personal* loans include personal loans against marketable securities, home improvement loans, student loans, loans to purchase Canada Savings Bonds, and all other loans to individuals to finance the purchase of consumer goods and services (see Table C7). Certain personal loans have been reclassified into business loans, resulting in a reduction in personal loans and an increase in business loans of approximately \$900 million in November 1981.

• Beginning July 1991, non-mortgage loans to Canadian residents and to non-residents for business purposes are split between reverse repurchase agreements and business loans. Reverse repurchase agreements entail the purchase of securities today with an agreement to resell the securities at a later date.

• *Non-mortgage loans to non-residents for business purposes* include loans to foreign governments.

• *Canadian securities* before November 1981 did not include securities with a term of less than one year at time of issue that were purchased directly from an issuer, since these were classified as loans. • *Provincial and municipal* securities are at amortized value and include securities guaranteed by provincial governments. • *Corporate* securities are shown at not more than market value until November 1981, when they are shown at amortized value.

• *Net foreign currency assets* are defined as the total of gold coin and bullion; foreign currency; bank deposits in foreign currencies; foreign securities; foreign-pay securities issued by Canadian borrowers; day, call and short loans to investment dealers and stockbrokers in foreign currencies; other loans in foreign currencies; investment in controlled corporations abroad (up to November 1981); and net foreign currency items in transit less deposits by banks in foreign currencies and other deposits in foreign currencies. Total foreign currency assets and total foreign currency liabilities are shown in Tables C3 and C4, respectively.

• *Estimated net private sector float* consists of cheques and other items relating to private sector deposits that have not been cleared, which create an element of double counting in the Canadian dollar deposit liabilities of the chartered banks. Prior to December 1985, the figures for total float shown in Table C2 were estimated by the Bank of Canada based on weekly data for total Canadian dollar major liabilities and total major assets and on the most recent month-end data for the net balance of other liability and asset items. Beginning in December 1985, total float has been reported directly by the chartered banks. Both the estimated total float data and that reported directly are adjusted to exclude float relating to Government of Canada and Bank of Canada transactions.

• *Bankers' acceptances outstanding*. When a bank purchases its own acceptances for investment purposes, these purchases are included in general loans and are netted from the

• *Le papier à court terme* comprend les billets, les bons du Trésor et d'autres titres de créance du même genre libellés en dollars canadiens et dont l'échéance à l'émission ne dépassait pas un an, mais non les bons du Trésor du gouvernement canadien ni les acceptations bancaires d'autres banques. Jusqu'en novembre 1981, le papier à court terme acheté directement de l'émetteur était classé avec les prêts, tandis que le papier acheté directement sur le marché figurait dans la colonne des titres canadiens. Depuis, tout le papier acheté par les banques est groupé avec les titres. Les acceptations de la banque déclarante sont classées avec les prêts quand elles sont achetées par celle-ci.

• Jusqu'en novembre 1981, les *avoirs de seconde liquidité* incluaient les titres à moins d'un an achetés directement des émetteurs lors de leur émission. Certains prêts sont destinés à financer des souscriptions aux obligations d'épargne du Canada, y compris les souscriptions selon le Mode d'épargne sur le salaire. Depuis le 5 novembre 1986, il n'y a plus de vente selon le Mode d'épargne mensuel. De plus, les banques ont vendu au gouvernement une participation dans la plus grande partie des prêts servant à financer les achats selon le Mode d'épargne sur le salaire. • *Les prêts personnels* comprennent les prêts sur titres négociables, les prêts pour l'amélioration des maisons, les prêts aux étudiants, les prêts devant permettre d'acheter des obligations d'épargne du Canada et tous les autres prêts personnels destinés à financer l'achat de biens de consommation et de services (voir Tableau C7). Certains prêts qui figuraient sous la rubrique des prêts personnels ont été groupés avec les prêts commerciaux; il en est résulté une baisse des prêts personnels et une augmentation des prêts commerciaux de l'ordre de 900 millions de dollars en novembre 1981.

• Depuis juillet 1991, les prêts non hypothécaires consentis à des résidents canadiens et à des non-résidents à des fins commerciales sont répartis entre les prises en pension et les prêts aux entreprises. Les prises en pension sont des opérations d'achat de titres qui se dénouent par une vente ultérieure de ceux-ci.

• *Les prêts non hypothécaires consentis à des non-résidents à des fins commerciales* comprennent les prêts à des pays étrangers.

• Jusqu'en novembre 1981, les *titres canadiens* ne comprenaient pas les titres à moins d'un an achetés directement de l'émetteur, car ces derniers étaient assimilés à des prêts. • Les titres des *provinces et municipalités*, qui comprennent également les titres émis sous la garantie d'un gouvernement provincial, figurent ici à leur valeur après amortissement. • Jusqu'en novembre 1981, les titres des *sociétés* figurent à une valeur qui ne dépasse pas leur valeur marchande; à partir de cette date, ils figurent à leur valeur nette après amortissement.

• *Les avoirs nets en monnaies étrangères* comprennent l'encaisse-or (pièces et lingots), les monnaies étrangères, les dépôts bancaires en monnaies étrangères, les titres en monnaies étrangères, y compris ceux qui sont émis par des emprunteurs canadiens, les prêts en monnaies étrangères aux courtiers en valeurs mobilières (prêts au jour le jour ou prêts à vue ou à court terme sur titres), les autres prêts en monnaies étrangères, les investissements dans des sociétés étrangères sous le contrôle de la banque (jusqu'en novembre 1981) et le solde net des effets en monnaies étrangères en compensation – déduction faite du passif-dépôts en monnaies étrangères (envers d'autres banques ou tous les autres clients). L'ensemble des avoirs en monnaies étrangères figure au Tableau C3, l'ensemble des engagements en monnaies étrangères, au Tableau C4.

• *Le solde des effets du secteur privé en compensation (estimations)* comprend les chèques et autres instruments relatifs aux dépôts du secteur privé qui n'ont pas encore été compensés et qui, par conséquent, sont comptés deux fois dans le calcul du passif-dépôts en dollars canadiens des banques à charte. Avant décembre 1985, les données de ce poste (Tableau C2) étaient des estimations faites par la Banque du Canada à partir, d'une part, des données hebdomadaires relatives au total des principaux engagements en dollars canadiens et à celui des principaux avoirs et, d'autre part, du solde net des autres éléments de l'actif et du passif publiés dans la dernière situation mensuelle disponible. Depuis décembre 1985, les données relatives à l'ensemble des effets en compensation sont déclarées directement par les banques à charte. Les estimations et les chiffres déclarés directement sont des données dont a été déduit le montant des effets en compensation liés aux opérations du gouvernement canadien et de la Banque du Canada.

amount of bankers' acceptances outstanding on both the asset and liability side of the balance sheet. Purchases of acceptances of other regulated institutions are included in *Canadian dollar deposits with other regulated financial institutions* in Table C3.

C3-C4

Source: Bank of Canada

Data in Tables C3 and C4 summarize total chartered bank assets and liabilities at month-end from November 1981 onward. These data are, for the most part, a continuation of month-end assets and liabilities based on the consolidated monthly balance sheet return, Schedule J of the 1980 Bank Act and Schedule M of the 1967 Bank Act. The earlier month-end data are available in the December 1982 *Review* and in previous issues. In addition to the format changes, the data in Tables C3 and C4 differ from earlier data because of changes in the level of consolidation and other accounting practices. From November 1981, data include all wholly and majority owned subsidiaries of the chartered banks, and accrued interest is not included in the various asset and liability items but rather is included in other assets and other liabilities. Prior to this date, the data consolidated only foreign wholly owned banking subsidiaries, and accrued interest was included in the related asset or liability item. Equity accounting is used to take account of a bank's investment in companies in which it holds at least 20 per cent and not more than 50 per cent of the companies' voting shares. The data in Tables C3 and C4 differ from data prior to November 1981 in the following ways: (i) all debt securities are valued at amortized value, (ii) interim profits are transferred to retained earnings quarterly rather than at the end of each fiscal year, and (iii) letters of credit and guarantees are no longer included as balance sheet items. All these changes are described in more detail in the article "The new chartered bank statistical reporting system," published in the November 1981 issue of the *Review*.

C3

Source: Bank of Canada

- *Call and short loans* to investment dealers and stockbrokers include special call loans. Special call loans can be liquidated by either borrower or lender on the same day that notice is given or in 24 hours after notice is given. They are typically secured by short-term paper and other money market securities. Data prior to July 1992 include day-to-day loans.

- *General loans* consist of personal and business loans (including loans to farmers; loans to religious, educational, health and welfare institutions; loans to grain dealers; and loans to sales finance and consumer loan companies). • *Residential mortgages* are loans secured by real estate, including buildings of which at least 50 per cent of the floor space is used or will be used for permanent private accommodation. • *Non-residential mortgages* are all mortgages not classified as residential, such as those on hotels, stores, office buildings, garages, theatres, warehouses, industrial plants, institutional properties, farms, and vacant land. • *Leasing receivables* reflect the financial leasing activities of wholly owned chartered bank leasing subsidiaries carried on according to Section 464 of the 1991 Bank Act.

- *Acceptations bancaires en circulation*. Lorsqu'une banque acquiert ses propres acceptations à des fins de placement, le montant de ces opérations est porté à la rubrique *Prêts généraux*, après avoir été déduit, à l'actif et au passif, de l'encours de ses acceptations. • Par contre, les acceptations d'autres institutions réglementées détenues en portefeuille sont comprises dans les *dépôts en dollars canadiens auprès d'autres institutions financières réglementées*, au Tableau C3.

C3-C4

Source : Banque du Canada

Les Tableaux C3 et C4 constituent un résumé de la situation des banques à charte en fin de mois à partir de novembre 1981. Les données font suite pour la plupart aux chiffres de fin de mois des principaux postes du bilan des banques qui sont présentés dans le bilan consolidé mensuel, conformément à l'Annexe J de la *Loi sur les banques* de 1980 et à l'Annexe M de la *Loi sur les banques* de 1967. Les données de fin de mois pour la période antérieure sont reproduites dans la livraison de décembre 1982 et dans les numéros précédents de la *Revue*. Outre les modifications apportées à leur présentation, il existe entre les Tableaux C3 et C4 et les tableaux antérieurs des différences dues à des changements apportés à la consolidation des données et aux méthodes comptables. Depuis novembre 1981, les chiffres tiennent compte des données de l'ensemble des filiales en propriété exclusive ou majoritaire des banques à charte, et l'intérêt couru n'est pas compris dans les divers postes de l'actif ou du passif, mais dans les autres avoirs et les autres engagements. Auparavant, seules les données des filiales bancaires en propriété exclusive détenues à l'étranger étaient consolidées, et l'intérêt couru était, dans chaque cas, compris dans les chiffres du poste concerné. On comptabilise maintenant à la valeur de consolidation les placements d'une banque dans une société dont celle-ci détient au moins 20 %, mais pas plus de 50 %, des actions donnant droit de vote. Les autres modifications qui distinguent les données des Tableaux C3 et C4 des données publiées avant novembre 1981 sont les suivantes : i) tous les titres de créance figurent maintenant à leur valeur nette après amortissement, ii) le montant provisoire des bénéfices n'est plus viré à la fin de l'exercice, mais chaque trimestre, au poste des bénéfices non distribués et iii) les lettres de crédit et les garanties ne figurent plus à un poste distinct du relevé. Tous ces changements sont expliqués en détail dans l'article intitulé «Le nouveau système de relevés statistiques des banques à charte», qui a été publié dans la livraison de novembre 1981 de la *Revue*.

C3

Source : Banque du Canada

- *Les prêts à vue ou à court terme* aux courtiers en valeurs mobilières comprennent les prêts à vue spéciaux, lesquels peuvent être remboursés à la demande de l'emprunteur ou du prêteur le jour même où le préavis est donné ou dans les 24 heures. Ces prêts sont habituellement garantis par du papier à court terme ou par d'autres titres du marché monétaire. Avant juillet 1992, les données comprenaient les prêts au jour le jour.

- *Les prêts généraux* comprennent les prêts aux particuliers et les prêts aux entreprises (entre autres les prêts aux agriculteurs; les prêts aux institutions religieuses et aux établissements d'enseignement, de soins de santé et de bienfaisance; les prêts aux négociants en grains et aux sociétés de financement ou de prêt à la consommation). • *Les prêts hypothécaires à l'habitation* sont des prêts garantis par des biens immobiliers, notamment certains immeubles dont au moins 50 % de la superficie sert ou servira en permanence de logement. • *Les prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels* comprennent tous les prêts hypothécaires garantis par des biens immobiliers autres que des logements, par exemple les hôtels, magasins, immeubles à bureaux, garages, théâtres, entrepôts, usines, biens immobiliers appartenant à des institutions, fermes et terrains vagues. • Les données des *créances résultant du crédit-bail* font état de toutes les opérations de financement par crédit-bail qu'effectuent les filiales en propriété exclusive

- *Corporate securities* include securities of corporations associated with banks that consist of all common and preferred shares, debt securities, and the chartered banks' share of the earnings of these companies. Associated corporations are those companies in which a bank owns at least 20 per cent and not more than 50 per cent of the voting shares.
- *Canadian dollar items in transit (net)* are taken directly from the Consolidated Monthly Balance Sheet Return and are not adjusted for float arising from Government of Canada and Bank of Canada transactions.
- *Other Canadian dollar assets* include land, buildings and equipment, and other assets.
- Prior to November 1994, *Canadian dollar deposits with other regulated financial institutions* include only deposits with banks.

C4

Source: Bank of Canada

- *Bankers' acceptances* are acceptances issued by a bank and not purchased by that same bank. If a bank purchases its own acceptances, these acceptances are included in general loans and are netted from the amount of bankers' acceptances outstanding on both the asset and liability side of the balance sheet. Purchases of acceptances of other regulated financial institutions are included in *Canadian dollar deposits with other regulated financial institutions* (see Table C3).
- *Liabilities of subsidiaries other than deposits* include liabilities of subsidiaries other than those included in deposit liabilities, such as debentures.
- *Non-controlling interest in subsidiaries* represents the amounts arising from the preparation of Schedule J on a consolidated basis.

C5–C6

Source: Bank of Canada

Data cover total chartered bank assets and liabilities at the end of each calendar quarter and are classified on a basis consistent with the month-end balance sheet published in C3 and C4. These data are, for the most part, a continuation of quarterly regional distribution of assets and liabilities formerly based on Schedule M of the 1967 Bank Act. In addition to the format changes, the new data differ from earlier data because of changes in the level of consolidation and other accounting practices. See the notes to C3–C4 for further details on these changes.

Unless otherwise indicated, claims and liabilities of chartered banks are allocated on the basis of the location of the branch in which they are booked. Claims on and liabilities to non-residents are reported in *Unallocated in Canada and/or international*. Loans are reported gross of allowance for impairment, which is reported in *Unallocated in Canada and/or international*.

Other items that could not be allocated on the basis of the location of the branch are reported as *Residual assets* and *Residual liabilities* and have been allocated on the basis of total Canadian dollar deposit liabilities. *Residual assets* include: gold coin and gold and silver bullion, deposits with the Bank of Canada, deposits with banks, items in transit (net), securities issued or guaranteed by Canada, non-mortgage loans to regulated financial institutions and foreign governments, insurance-related assets, reverse repurchase agreements, allowance for impairment, and other assets from December 1994

spécialisées des banques et qui sont prévues à l'article 464 de la *Loi sur les banques* de 1991.

- Les *titres des sociétés* comprennent les titres des sociétés associées aux banques, à savoir les actions ordinaires, les actions privilégiées, les titres de dette ainsi que la part de bénéfices de ces sociétés versée aux banques à charte. Une société associée est une société dont au moins 20 %, mais pas plus de 50 %, des actions donnant droit de vote sont détenus par une banque.
- Les données relatives au *solde des effets en dollars canadiens en compensation* proviennent directement du bilan consolidé mensuel et ne sont pas corrigées pour prendre en considération le solde des effets en compensation du gouvernement canadien ni les opérations de la Banque du Canada.
- Les *autres avoirs en dollars canadiens* comprennent les terrains, les immeubles et l'équipement et divers autres avoirs.
- Avant novembre 1994, les *dépôts en dollars canadiens auprès d'autres institutions financières réglementées* n'englobent que les dépôts aux banques.

C4

Source : Banque du Canada

- Les données des *acceptations bancaires* représentent les acceptations émises par une banque et non rachetées par celle-ci. Lorsqu'une banque acquiert ses propres acceptations, elle les déclare sous la rubrique des prêts généraux et les déduit, à l'actif et au passif de son bilan, de l'encours de ses acceptations. Par contre, les acceptations d'autres institutions financières réglementées détenues en portefeuille sont comprises dans les *dépôts en dollars canadiens auprès d'autres institutions financières réglementées* (voir le Tableau C3).
- Les *engagements des filiales, dépôts exclus*, comprennent les engagements qui sont contractés par les filiales et qui sont inscrits à un poste autre que ceux du passif-dépôts, les débetures par exemple.
- Les données qui figurent sous la rubrique *Participation non majoritaire dans les filiales* représentent les montants résultant de la consolidation des données de l'Annexe J.

C5–C6

Source : Banque du Canada

Les tableaux C5 et C6 constituent un résumé de la situation des banques à charte à la fin de chaque trimestre de l'année civile, et leurs données sont classées conformément au résumé de la situation en fin de mois reproduit aux Tableaux C3 et C4. Ils font suite, pour la majeure partie, aux données trimestrielles sur la répartition géographique de l'actif et du passif qui, auparavant, étaient présentées conformément à l'Annexe M de la *Loi sur les banques* de 1967. Outre les modifications apportées à leur présentation, les nouvelles données diffèrent des anciennes en raison des changements apportés à la consolidation des données et aux méthodes comptables. Ces changements sont expliqués de façon plus détaillée dans les notes relatives aux Tableaux C3 et C4.

Sauf indication contraire, l'actif et le passif des banques à charte sont répartis selon l'endroit où se trouve la succursale bancaire où ils sont comptabilisés. Les créances sur les non-résidents et les engagements envers eux sont présentés aux rubriques *Opérations non réparties au Canada et opérations internationales*. Aucune réserve pour créances douteuses n'est déduite des chiffres des prêts. Ces sommes, sont déclarées sous les rubriques *Opérations non réparties au Canada et opérations internationales*.

Les éléments qui n'ont pu être répartis selon l'endroit où se trouve la succursale bancaire figurent sous les rubriques *Autres éléments de l'actif* et *Autres éléments du passif* et sont répartis selon l'ensemble des dépôts en dollars canadiens. Depuis décembre 1994, les *autres éléments de l'actif* comprennent : les pièces d'or, les lingots d'or et d'argent, les dépôts à la Banque du Canada, les dépôts bancaires, le montant net des effets en compensation, les titres émis ou garantis par le gouvernement canadien, les prêts non hypothécaires consentis à des institutions financières réglementées et à des gouvernements étrangers, les

onward. Prior to this date, reverse repurchase agreements were included primarily in other business loans and foreign currency loans and securities. *Residual liabilities* include: all Government of Canada deposits, all interbank deposits, advances from the Bank of Canada, insurance-related liabilities, other liabilities, subordinated debt, and shareholders' equity. Since December 1994, they also include deposits of non-bank deposit-taking institutions.

C5

Source: Bank of Canada

- *Provincial securities* are distributed by province of issuing authority.
- *Loans to provinces and municipalities* are classified by the province of the borrower.
- *Personal credit card loans* are allocated by province of residence of the cardholder.
- *Residential mortgages* are allocated on the basis of the location of the mortgaged property.
- *Agricultural loans* include loans to the Wheat Board and other grain dealers.
- *Total assets distributed by province* are the sum of all assets excluding residual assets.

C6

Source: Bank of Canada

- *Deposits of provincial governments* are classified by creditor province.
- *Total liabilities distributed by province* are the sum of all liabilities excluding *Residual liabilities*.

C7

Source: Bank of Canada

Data cover chartered bank non-mortgage loans. The institutional sectors used for these data conform to the Statistics Canada definitions in the financial flow sector accounts. Data in this table are reported gross of allowance for impairment and will therefore differ from non-mortgage loans as presented in Table C3. The detailed loan categories cover only non-mortgage loans to Canadian residents – loans to non-residents are shown separately in the table. Foreign currency loans have been converted into their Canadian dollar equivalents using the closing exchange rate prevailing on the last business day of the quarter.

• The Canadian dollar portion of *loans to Canadian individuals for non-business purposes* generally conforms to the total personal loan series previously reported, except that loans are reported gross of allowance for impairment and also do not include loans to non-residents. • *Tax-sheltered plans* include loans for registered savings plans such as RRSPs and RHOSPs. • *Marketable stocks and bonds* are loans to individuals other than investment dealers and brokers which, when made, were fully secured by marketable stocks and bonds.

• *Loans to purchase consumer goods and other personal services* include loans secured by marketable stocks and bonds that have been identified as being used to purchase consumer goods or services. • *Private passenger vehicles* include all loans so identified whether or not they are secured by the purchased vehicle. • *Mobile homes*

actifs liés à des assurances, les prises en pension, les réserves pour créances douteuses et autres avoirs; avant cette date, les prises en pension étaient essentiellement comprises dans les autres prêts aux entreprises et les prêts et titres en devises. Les *autres éléments du passif* comprennent : l'ensemble des dépôts du gouvernement canadien, l'ensemble des dépôts interbancaires, les avances de la Banque du Canada, les engagements liés à des assurances, d'autres engagements, la dette subordonnée et l'avoir propre des actionnaires. Depuis décembre 1994, ils comprennent aussi les dépôts dans les établissements de dépôt parabancaires.

C5

Source : Banque du Canada

- Les *titres des provinces* sont ventilés par province émettrice.
- Les *prêts aux provinces et municipalités* sont ventilés selon la province.
- Les *prêts personnels – cartes de crédit* sont répartis selon la province où réside le titulaire de la carte.
- Les *prêts hypothécaires à l'habitation* sont répartis selon l'emplacement du bien hypothéqué.
- Les données des *prêts agricoles* comprennent les prêts à la Commission canadienne du blé et à d'autres négociants en grains.
- *L'ensemble de l'actif réparti par province* représente tous les éléments de l'actif, à l'exclusion de ceux du poste résiduel.

C6

Source : Banque du Canada

- Les *dépôts des gouvernements provinciaux* sont répartis suivant la province au nom de laquelle les dépôts sont inscrits.
- *L'ensemble du passif réparti par province* représente tous les engagements, à l'exclusion de ceux du poste résiduel.

C7

Source : Banque du Canada

Les données du Tableau C7 concernent les prêts autres que les prêts hypothécaires des banques à charte. Les définitions des secteurs institutionnels utilisées dans la production de ces données concordent avec celles qu'utilise Statistique Canada dans les comptes des flux financiers. Les chiffres contenus dans ce tableau sont déclarés en termes bruts, c'est-à-dire que les réserves pour créances douteuses n'en sont pas déduites; ils diffèrent donc des données des prêts non hypothécaires présentées au Tableau C3. Les différentes catégories de prêts recouvrent seulement les prêts non hypothécaires octroyés aux résidents canadiens; les prêts aux non-résidents sont groupés sous une rubrique distincte. Les montants des prêts en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens au taux de clôture du dernier jour ouvrable du trimestre.

• La tranche des *prêts non commerciaux à des Canadiens* constituée par les prêts en dollars canadiens correspond en gros à l'ensemble des prêts personnels, dont les chiffres étaient publiés auparavant dans la *Revue*, sauf que les données des prêts sont déclarées en termes bruts — c'est-à-dire sans que les réserves pour créances douteuses n'en soient déduites — et qu'elles ne comprennent pas les prêts aux non-résidents. • Les *régimes d'abri fiscal* comprennent les prêts dont le produit a été versé à des régimes d'épargne enregistrés, par exemple un REEL ou un REER. • Les *actions et obligations négociables* comprennent les prêts consentis à des particuliers autres que les courtiers en valeurs mobilières et qui, au moment de leur octroi, étaient garantis par des obligations ou des actions négociables.

• Les prêts pour l'*achat de biens de consommation et de services personnels* comprennent les prêts garantis par des obligations et des actions négociables, s'il est établi que leur produit sert à l'achat de

include non-mortgage loans for all mobile homes as defined in the National Housing Act. • *Credit cards* include all outstanding balances under a credit card plan.

• *Deposit-taking* financial institutions include Canadian chartered banks, Quebec savings banks, credit unions and caisses populaires, trust companies and mortgage loan companies. • *Other* financial institutions include insurance companies, pension funds, sales finance companies, investment companies, and public financial institutions.

• *Non-financial corporations and unincorporated businesses* include all corporations, unincorporated businesses and unincorporated branches of foreign corporations operating in Canada (except financial institutions and government enterprises), and are classified using the 1980 *Standard Industrial Classification* published by Statistics Canada.

• *Agriculture* includes agricultural industries as well as service industries incidental to agriculture, e.g., the veterinary and harvesting industries etc. • *Energy* includes establishments primarily engaged in exploration and/or production of conventional petroleum and natural gas. • *Builders and developers* include those engaged in either residential or non-residential building activities. Land developers are included under *other* construction. • *Multi-product conglomerates* include those non-financial private corporations in which no one business constitutes more than 50 per cent of the corporation's total activity. • *Unincorporated businesses* include all businesses that are not incorporated under the law of Canada or a province and that are not unincorporated branches of foreign corporations.

• *Government enterprises* include all Canadian and foreign public corporations in which a government holds at least 50 per cent of the voting stock and any subsidiaries of these companies. It also includes all governmental bodies that carry on a business and have their own borrowing authority.

• *Loans to institutions* include loans to private non-profit institutions and to religious, health and educational institutions.

• *Loans to governments* include loans to all governmental entities that do not carry on a business or do not have their own borrowing authority.

• *Loans to non-residents* are loans to individuals, corporations or other organizations not ordinarily resident in Canada, but do not include lease financing receivables of non-residents or loans to and deposits with non-resident associated corporations, which are reported under *leasing receivables*.

• *Loans made under Government of Canada guaranteed loans schemes* do not include funds advanced under the Small Business Development Bond or Small Business Bond programs, as these instruments are classified as securities on the books of the chartered banks.

• Beginning December 1994, *loans by securities subsidiaries* exclude reverse repurchase agreements.

• Beginning December 1994, *loans to non-residents* exclude reverse repurchase agreements.

services et de biens de consommation. • *Voitures particulières*. Ce poste regroupe tous les prêts de cette catégorie, qu'ils soient ou non garantis par le véhicule acheté. • *Maisons mobiles*. Ce poste comprend tous les prêts non hypothécaires destinés à l'achat de maisons mobiles, dont on trouve la définition dans la *Loi nationale sur l'habitation*. • *Cartes de crédit*. Ce poste recouvre toutes les sommes dues au titre d'un régime de carte de crédit.

• Les *institutions de dépôt* comprennent les banques à charte canadiennes, les banques d'épargne du Québec, les caisses populaires et credit unions, les sociétés de fiducie et les sociétés de prêt hypothécaire.

• Les *autres institutions financières* comprennent les compagnies d'assurance, les caisses de retraite, les sociétés de financement des ventes, les sociétés de placement et les institutions financières publiques.

• *Sociétés non financières et entreprises individuelles*. Ce poste comprend toutes les sociétés, les entreprises individuelles et les succursales canadiennes des sociétés étrangères (institutions financières et entreprises publiques exclues); elles sont groupées conformément à la *Classification type des industries de 1980*, publiée par Statistique Canada. • *L'agriculture* comprend les exploitations agricoles ainsi que les industries productrices de services liées à l'agriculture, soit la médecine vétérinaire, les récoltes, etc. • La rubrique *Énergie* comprend les entreprises qui se consacrent essentiellement à l'exploration ou à la production de pétrole classique et de gaz naturel ou à ces deux activités à la fois. • *Constructeurs et promoteurs immobiliers*. Ce poste concerne les entreprises qui œuvrent dans le domaine de la construction résidentielle ou non résidentielle. Les lotisseurs sont groupés sous la rubrique *Autres*. • Les *conglomérats multi-produits* comprennent toutes les sociétés non financières du secteur privé dans lesquelles aucune activité commerciale ne représente à elle seule plus de 50 % de l'ensemble des activités de la société. • Les *entreprises individuelles* comprennent toutes les entreprises qui ne sont pas constituées en sociétés, que ce soit en vertu d'une loi canadienne ou d'une loi provinciale, et qui ne sont pas des succursales de sociétés étrangères.

• Les *entreprises publiques* comprennent, d'une part, toutes les sociétés canadiennes et étrangères dans lesquelles un gouvernement détient au moins 50 % des actions donnant droit de vote et, d'autre part, toutes les filiales de ces sociétés. Cette rubrique recouvre également tous les organismes publics qui exercent une activité commerciale et qui ont le pouvoir d'emprunter.

• Le poste *Prêts aux institutions* comprend les prêts aux institutions privées à but non lucratif, aux institutions religieuses et aux établissements de soins de santé et d'enseignement.

• La rubrique *Prêts aux administrations publiques* comprend tous les prêts aux administrations publiques qui n'exercent pas une activité commerciale ou qui n'ont pas le pouvoir d'emprunter.

• *Prêts à des non-résidents*. Ce poste regroupe les prêts aux particuliers, sociétés ou autres organismes qui ne sont pas normalement des résidents canadiens, mais il ne recouvre pas les créances résultant du crédit-bail sur les non-résidents ni les opérations de prêt ou de dépôt avec des sociétés associées non résidentes; ces opérations figurent respectivement sous la rubrique *Créances résultant du crédit-bail*.

• Les *prêts consentis en vertu de programmes garantis par le gouvernement fédéral* ne comprennent pas les avances octroyées dans le cadre des programmes d'émission d'obligations pour l'expansion ou pour le financement de la petite entreprise, car ces placements sont classés comme titres dans les livres des banques à charte.

• À compter de décembre 1994, les prises en pension ne sont plus comprises dans les prêts octroyés par les filiales de courtage des banques.

• À compter de décembre 1994, les prises en pension ne sont plus comprises dans les prêts à des non-résidents.

C8

Source: Bank of Canada

The data shown are monthly averages of Wednesdays prior to January 1994, and monthly averages of days thereafter. The series have been seasonally adjusted by means of Statistics Canada's X-11 ARIMA Seasonal Adjustment Program, which employs a ratio-to-moving-average technique on an observed data series that may be augmented by one year of ARIMA forecasted and backcasted data. Since the seasonal adjustment is recalculated when an additional 12 months of data become available, the series are subject to annual revisions. Mail strikes in 1974, 1975, 1978 and 1981 caused distortions in the demand deposit series and clearly affected the seasonal adjustment factors for the relevant months. The X-11 ARIMA "strike option" was used to adjust for these distortions in April and May 1974, November and December 1975, November 1978 and July 1981. (See the notes in the May 1977 and February 1985 issues of the *Review* for a discussion of the methodology of these adjustments.) Furthermore, the entire series for demand deposits is adjusted for the influence of the dates of Wednesdays before the seasonal adjustment procedure is used. (See the note in the March 1979 *Review* for a discussion of the adjustment for the effects of the dates of Wednesdays.) The individual series as well as the aggregates are adjusted independently; consequently, the seasonally adjusted components do not necessarily add to the totals. Data are available from July 1954. Users are referred to the notes to the tables in the December 1982 issue of the *Review* and in earlier issues for a description of the impact on the data of the 1967 Bank Act revisions.

- *Net demand deposits* are net of estimated private sector float.
- *Less liquid Canadian dollar assets* consist principally of loans, mortgages, and non-Government of Canada securities.
- *Total loans* do not include day-to-day loans, call loans, or residential mortgage loans.
- *General loans* represent business and personal loans, loans to farmers, loans to religious, education, health and welfare institutions, and loans to grain dealers and to sales, finance and consumer loan companies. Loans to provinces and municipalities are not included.
- *Total personal loans* include loans to purchase Canada Savings Bonds.

C9

Source: Bank of Canada

Data cover total foreign currency assets and liabilities of the chartered banks, whether booked in Canada or abroad. The figures include all gold transactions. Published data are available from January 1954.

Users are referred to the notes to the tables in the December 1982 issue of the *Review* and in earlier issues for a description of the impact on the data of the 1967 Bank Act revisions.

- *Assets* do not include bank premises abroad.
- *Call loans* include day, call, and short loans to investment dealers and stockbrokers in foreign currencies.
- *Other assets* include gold coin and bullion, foreign notes and coin, and foreign currency items in transit (float). The last item is frequently a net liability.

C8

Source : Banque du Canada

Les données du Tableau C8 sont les moyennes mensuelles des mercredis de la période antérieure à janvier 1994 et les moyennes mensuelles des jours écoulés depuis. Les séries ont été désaisonnalisées à l'aide de la méthode X-11-ARMMI du programme de désaisonnalisation de Statistique Canada, qui applique la technique des moyennes mobiles aux séries chronologiques et permet de produire, par extrapolation, les séries de l'année précédente ou de l'année suivante. Les facteurs de désaisonnalisation sont calculés à nouveau chaque fois que paraissent les données d'une nouvelle période de douze mois, de sorte que ces séries sont révisées chaque année. Les grèves des services postaux survenues en 1974, 1975, 1978 et 1981 ont perturbé les statistiques des dépôts à vue et influencé visiblement les facteurs de désaisonnalisation applicables aux données des mois concernés. L'«option grève» du programme X-11-ARMMI a servi à tenir compte de ces perturbations en avril et mai 1974, en novembre et décembre 1975, en novembre 1978 et en juillet 1981. (Voir les articles publiés dans la *Revue* de mai 1977 et de février 1985 sur la méthode utilisée pour effectuer ces ajustements.) De plus, toutes les séries relatives aux dépôts à vue sont corrigées afin de tenir compte de l'échelonnement des mercredis, avant d'être désaisonnalisées. (Voir l'article publié dans la *Revue* de mars 1979 sur la façon de tenir compte de l'échelonnement des mercredis.) Du fait que ces statistiques sont désaisonnalisées séparément, la somme des éléments d'un même ensemble ne correspond pas toujours au total indiqué. Ces données remontent à juillet 1954. Les utilisateurs trouveront, dans les notes relatives aux tableaux parues dans la livraison de décembre 1982 et dans les numéros précédents de la *Revue*, une description des répercussions que les révisions apportées en 1967 à la *Loi sur les banques* ont eues sur les données.

- *Dépôts à vue nets*. Le montant estimatif des effets du secteur privé en compensation a été déduit du montant des dépôts.
- *Les avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens* comprennent essentiellement les prêts, les prêts hypothécaires et les titres autres que ceux du gouvernement canadien.
- *L'ensemble des prêts* ne comprend pas les catégories spéciales suivantes : prêts au jour le jour, prêts à vue et prêts hypothécaires à l'habitation.
- *Les prêts généraux* comprennent les prêts aux entreprises, les prêts aux particuliers et les prêts aux agriculteurs, aux institutions religieuses et aux établissements d'enseignement, de soins de santé et de bienfaisance, aux négociants en grains et aux sociétés de financement ou de prêt à la consommation. Ils ne comprennent pas les prêts aux provinces et aux municipalités.
- *L'ensemble des prêts personnels* comprend les prêts destinés à financer l'achat d'obligations d'épargne du Canada.

C9

Source : Banque du Canada

Les séries du Tableau C9 couvrent tous les avoirs et engagements des banques à charte en monnaies étrangères au Canada et à l'étranger, ainsi que toutes les opérations sur or. Elles remontent à janvier 1954.

Les utilisateurs trouveront, dans les notes relatives aux tableaux parues dans la livraison de décembre 1982 et dans les numéros précédents de la *Revue*, une description des répercussions que les révisions apportées en 1967 à la *Loi sur les banques* ont eues sur les données.

- *Les avoirs* ne comprennent pas les immeubles des banques à l'étranger.
- *Les prêts à vue* comprennent les prêts en monnaies étrangères au jour le jour, à vue ou à court terme octroyés aux courtiers en valeurs mobilières.
- *Les autres avoirs* comprennent les pièces et lingots d'or, les pièces de monnaie et billets étrangers ainsi que le solde net des effets en monnaies étrangères en compensation, lequel est souvent négatif.

C10

Source: Bank of Canada

Data cover foreign currency and Canadian currency assets and liabilities (excluding bullion, foreign currency note and coin holdings, and foreign currency subordinated debt) on the books of the chartered banks, domestic and foreign branches, agencies and subsidiaries (excluding the investment dealers subsidiaries of banks). Foreign currency assets and liabilities have been classified according to the country of residence of the banks' customers and by the nature of the banks' customers (i.e., bank or non-bank). Residency of borrowers and depositors is determined according to the mailing address of the banks' customers, unless the bank is aware that the residential status of the depositor or borrower is different from that indicated by the mailing address. Foreign branches or subsidiaries of Canadian corporations are classified as non-residents, while branches or subsidiaries of foreign corporations operating in Canada are classified as residents. Information on the chartered banks' booked-in-Canada net foreign currency position with non-residents can be found in Table J2.

All claims are reported gross of allowance for impairment. Securities issued by, or loans to, official monetary institutions are to be treated as bank claims. "Local" activities are those claims or liabilities of an office of a bank made with residents of the country in which the office booking the claim or liability is located and which are denominated in the domestic currency of the country. All other claims or liabilities are defined as "non-local." Prior to June 1983, bank claims and liabilities include only the "non-local" component.

Following are the countries that make up the "Other" component for each geographical grouping:

- *Other Western Europe*: Andorra, Cyprus, Denmark, Finland, Gibraltar, Greece, Iceland, Ireland, Liechtenstein, Luxembourg, Malta, Monaco, Norway, Portugal, Turkey and the Vatican.

- *Other Central Europe and Central Asia*: Albania, Armenia, Azerbaijan, Belarus, Bosnia-Herzegovina, Bulgaria, Croatia, Czechoslovakia, Czech Republic, Estonia, Georgia, Hungary, Kazakhstan, Kyrgyzstan, Latvia, Lithuania, Macedonia, Moldova, Romania, Serbia and Montenegro, Slovak Republic, Slovenia, Tajikistan, Turkmenistan, Ukraine, Uzbekistan and Yugoslavia.

- *Other east Asia and the Pacific*: Afghanistan, American Samoa, Antarctica, Bangladesh, Kingdom of Bhutan, British Indian Ocean Territory, British Solomon Islands, Brunei, Cambodia, Cocos (Keeling) Islands, Cook Islands, Fiji, French Polynesia, Guam, Indonesia, Kiribati and Tuvalu (formerly Gilbert and Ellice Islands), Democratic People's Republic of Korea, Laos, Macao, Republic of Maldives, Midway Island, Mongolian People's Republic, Myanmar (formerly Burma), Nauru, Kingdom of Nepal, New Caledonia, Niue Islands, Norfolk Island, Pacific Islands (Trust Territory), Pakistan, Papua New Guinea, Pitcairn Islands, Portuguese Timor, Sikkim, Sri Lanka, Tokelau or Union Islands, Tonga, miscellaneous U.S. territories, Vietnam, Wake Island, Wallis and Futuna Islands and Western Samoa.

- *Other Latin America and Caribbean*: Belize, Colombia, Costa Rica, Cuba, Dominican Republic, Ecuador, El Salvador, Falkland Islands, French Guiana, Guatemala, Guyana, Haiti, Honduras, Jamaica, Nicaragua, Panama Canal Zone, Paraguay, Puerto Rico, St. Pierre and Miquelon, Suriname, Uruguay and U.S. Virgin Islands.

- *Other North Africa and Middle East*: Abu Dhabi, Dubai, Egypt, Iran, Iraq, Israel, Hashemite Kingdom of Jordan, Arab Republic of Libya, Morocco, Neutral Zone, Oman, Qatar, Spanish Sahara, St. Helena, Syria, Tunisia, United Arab Emirates and Yemen.

C10

Source : Banque du Canada

Les données du Tableau C10 englobent tous les avoirs et les engagements en monnaies étrangères (à l'exclusion des lingots d'or, des pièces de monnaie et billets étrangers et des créances de second rang libellées en devises) comptabilisés dans des succursales, agences et filiales des banques à charte au Canada et à l'étranger (exception faite des filiales de courtage des banques). Les avoirs et les engagements en devises des banques à charte sont ventilés selon le pays de résidence de leurs clients (banques ou autres) et le genre d'activités dans lesquelles ceux-ci sont engagés. Le lieu de résidence des clients est établi selon l'adresse postale de ces derniers, sauf lorsque la banque sait que la résidence d'un déposant ou d'un emprunteur diffère de celle indiquée dans son adresse postale. Les succursales ou filiales de sociétés canadiennes à l'étranger sont classifiées comme des non-résidents, tandis que les succursales ou filiales de sociétés étrangères œuvrant au Canada sont classifiées comme des résidents. On trouvera au Tableau J2 des renseignements sur la position nette en devises, comptabilisée au Canada, des banques à charte avec les non-résidents.

Aucune réserve pour créances douteuses n'est déduite des chiffres des différentes créances. Les titres émis par des institutions financières officielles ou les prêts octroyés par elles figurent à la rubrique *Créances sur les banques*. Les opérations intérieures concernent les créances ou les engagements d'une banque comptabilisés dans la monnaie du pays où résident la banque et les clients en cause. Les autres créances et engagements figurent aux rubriques *Créances extérieures* et *Engagements extérieurs*. Avant juin 1983, seule la composante extérieure était comprise dans les créances et les engagements des banques.

Les pays énumérés ci-après sont ceux compris sous la rubrique «Autres pays» pour chaque groupe géographique.

- *Autres pays d'Europe occidentale* : Andorre, Chypre, Danemark, Finlande, Gibraltar, Grèce, Islande, Irlande, Liechtenstein, Luxembourg, Malte, Monaco, Norvège, Portugal, Turquie et Cité du Vatican

- *Autres pays d'Europe centrale et d'Asie centrale* : Albanie, Arménie, Azerbaïdjan, Bélarus, Bosnie-Herzégovine, Bulgarie, Croatie, Estonie, Géorgie, Hongrie, Kazakhstan, Kirghizistan, Lettonie, Lituanie, Macédoine, Moldavie, Ouzbékistan, République slovaque, République tchèque, Roumanie, Serbie et Monténégro, Slovénie, Tadjikistan, Tchécoslovaquie, Turkménistan, Ukraine et Yougoslavie

- *Autres pays d'Asie de l'Est et du Pacifique* : Afghanistan, Antarctique, Bangladesh, Brunéi, Cambodge, Fidji, Guam, Îles Cocos (Keeling), Îles Cook, Îles Midway, Île Niue, Île de Norfolk, Îles du Pacifique (Territoire sous tutelle), Île Pitcairn, Îles Salomon britanniques, Îles Tokelau ou Union, Île Wake, Îles Wallis-et-Futuna, Indonésie, Kiribati et Tuvalu (anciennement Île Gilbert et Îles Ellice), Laos, Macao, Myanmar (anciennement Birmanie), Nauru, Nouvelle-Calédonie, Pakistan, Papouasie Nouvelle-Guinée, Polynésie française, République de Corée, République des Maldives, République populaire de Mongolie, Royaume du Bhoutan, Royaume du Népal, Samoa américaines, Samoa occidentales, Sikkim, Sri Lanka, Territoire britannique de l'océan Indien, Timor portugaise, Tonga, Viêt-Nam et divers territoires américains

- *Autres pays d'Amérique latine et des Antilles* : Belize, Colombie, Costa Rica, Cuba, El Salvador, Équateur, Guatemala, Guyana, Guyane française, Haïti, Honduras, Îles Falkland (Malouines), Îles Vierges américaines, Jamaïque, Nicaragua, Zone du canal de Panama, Paraguay, Porto Rico, République Dominicaine, Saint-Pierre-et-Miquelon, Surinam et Uruguay

- *Autres pays d'Afrique du Nord et du Moyen-Orient* : Abu Dhabi, Dubaï, Égypte, Émirats arabes unis, Iran, Iraq, Israël, Maroc, Oman, Qatar, République arabe de Libye, République du Yémen, Royaume hachémite de Jordanie, Sahara espagnol, Sainte-Hélène, Syrie, Tunisie et Zone neutre

- *Autres pays d'Afrique subsaharienne* : Angola, Bénin (anciennement Dahomey), Botswana, Burkina Faso (anciennement Haute-Volta), Burundi, Côte d'Ivoire, Djibouti (anciennement Afars et Issas français), Éthiopie, Gabon, Gambie, Ghana, Guinée, Guinée-Bissau, Guinée équatoriale, Îles Comores, Îles de la Réunion, Îles du Cap-Vert, Île Maurice, Kenya, Lesotho, Madagascar (République Malgache), Malawi, Mali, Mauritanie, Mozambique, Namibie, Niger, Nigéria, Ouganda, République du Cameroun, République

• *Other sub-Saharan Africa:* Angola, Benin (formerly Dahomey), Botswana, Burkina Faso (formerly Upper Volta), Burundi, Cameroon Republic, Cape Verde Islands, Central African Republic, Chad, Comoros Islands, People's Republic of Congo, Côte d'Ivoire, Djibuti (formerly French Afars & Issas), Equatorial Guinea, Ethiopia, Gabon, Gambia, Ghana, Guinea, Guinea-Bissau, Kenya, Lesotho, Madagascar (Malagasy Republic), Malawi, Mali, Mauritania, Mauritius, Mozambique, Namibia, Niger, Nigeria, Reunion Islands, Rwanda, Sao Tome and Principe, Senegal, Seychelles, Sierra Leone, Somalia, Sudan, Swaziland, Tanzania, Togo, Uganda, Zaire, Zambia and Zimbabwe.

• *Unallocated:* Canton and Enderbury Islands, Christmas Island and Johnston Island, African Development Bank, Asian Development Bank, Bank for International Settlements, Caribbean Development Bank, East Africa Development Bank, European Economic Community, Inter-American Development Bank, international financial agencies, other financial agencies, shipping loans, U.N. agencies and other unallocated.

• *Other off-shore banking centres:* Anguilla, Antigua and Barbuda, Aruba, Bahrain, British Virgin Islands, Dominica, Grenada, Guadeloupe, Lebanon, Liberia, Martinique, Montserrat, Netherland Antilles, St. Kitts-Nevis, St. Lucia, St. Vincent, Turks and Caicos Islands and Vanuatu (formerly New Hebrides).

C11

Source: Canadian Bankers Association

Table C11 presents credit extended to small and medium-sized businesses as defined by the Canadian Bankers Association. Business credit is defined as the credit extended to the banks' business customers located in Canada. The data include all credit facilities denominated in Canadian dollars and foreign currencies, including direct loans, bankers acceptances, commercial mortgages, letters of credit and letters of guarantee, non-accrual loans and amounts outstanding via overdraft. All business credit classified by the banks as credit to "Government service industries" (using Statistics Canada definitions) is excluded. Participating banks include Bank of Montreal, CIBC, Hongkong Bank of Canada (commencing with December 1995 data), National Bank of Canada, Royal Bank of Canada, Scotiabank and Toronto Dominion Bank. For 31 December 1995, data for Ontario for the Hongkong Bank and for the National Bank are entirely in *Metro Toronto*; data for these two banks on their activity in the Prairies are entirely in *Alberta*.

The data are collected by the Canadian Bankers Association, which can be contacted at P.O. Box 348, Commerce Court Postal Station, Toronto, Ontario M5L 1G2. Telephone (416) 362-6092. Facsimile (416) 362-7705.

D1

Sources: Bank of Canada, Statistics Canada

Data on Table D1 are derived from total trust and mortgage loan company data collected quarterly by Statistics Canada (available in *Quarterly Financial Statistics for Enterprises*, Catalogue 61-008) and from a monthly survey by the Bank of Canada of companies that, at the end of June 1996, represented over 85 per cent of total assets in these industries. For months between quarter-ends, assets and liabilities on Table D1 are estimated individually from this survey to obtain aggregate data for the industry. As a result, for these months, total assets may not equal total liabilities, as they are the sums of

centrafricaine, République populaire du Congo, Rwanda, Sao Tomé-et-Principe, Sénégal, Seychelles, Sierra Leone, Somalie, Soudan, Swaziland, Tanzanie, Tchad, Togo, Zaïre, Zambie et Zimbabwe

• *Autres :* Banque africaine de développement, Banque asiatique de développement, Banque de développement de l'Afrique de l'Est, Banque de développement des Caraïbes, Banque interaméricaine de développement, Banque des Règlements Internationaux, Communauté économique européenne, Îles Canton et Enderbury, Île Christmas et Île Johnston, organismes financiers internationaux, autres organismes financiers, organismes de l'ONU, prêts à l'expédition et autres

• *Autres places bancaires extraterritoriales :* Anguilla, Antigua et Barbuda, Antilles néerlandaises, Aruba, Bahreïn, Dominique, Grenade, Guadeloupe, Îles Turques et Caïques, Îles Vierges britanniques, Liban, Libéria, Martinique, Montserrat, Saint-Kitts-et-Nevis, Sainte-Lucie, Saint-Vincent et Vanuatu (anciennement Nouvelles-Hébrides)

C11

Source : Association des banquiers canadiens

Le Tableau C11 donne les chiffres du crédit consenti aux petites et moyennes entreprises, suivant la définition de l'Association des banquiers canadiens (ABC). L'ABC entend par crédit aux entreprises les concours octroyés par les banques aux entreprises installées au Canada. Les chiffres englobent toutes les facilités de crédit libellées en dollars canadiens et en devises, notamment les prêts directs, les acceptations bancaires, les créances hypothécaires sur immeubles commerciaux, les lettres de crédit et de garantie, les prêts à intérêt non comptabilisé et les découverts. Ils ne tiennent pas compte de l'ensemble des concours aux entreprises classés par les banques sous la rubrique «Services gouvernementaux» (définition de Statistique Canada). Les données sont déclarées par la Banque de Montréal, la CIBC, la Banque Hongkong du Canada (à compter de décembre 1995), la Banque Nationale du Canada, la Banque Royale du Canada, la Banque de Nouvelle à la rubrique *Grand Toronto*; ceux déclarés par les succursales des Prairies sont donnés sous la rubrique *Alberta*.

Les données sont recueillies par l'Association des banquiers canadiens, C. P. 348, succursale postale Commerce Court, Toronto (Ontario), M5L 1G2. Téléphone : (416) 362-6092; télécopieur : (416) 362-7705.

D1

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada

Les données du Tableau D1 sont tirées de l'ensemble des données des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, recueillies tous les trimestres par Statistique Canada (publiées dans *Statistiques financières trimestrielles des entreprises*, n° 61-008 au catalogue) et d'une enquête mensuelle menée par la Banque du Canada auprès d'un échantillon de sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire qui, à la fin de juin 1996, détenaient plus de 85 % de l'actif de ce secteur. Pour ce qui est des mois qui ne coïncident pas avec une fin de trimestre, on a estimé les données de l'actif et du passif figurant au Tableau D1 au cas par cas à partir des données de l'enquête mensuelle pour obtenir les données globales du secteur. En conséquence, le total des

the component series. Where there are foreign currency assets or liabilities, these are included in the relevant component series.

On 25 January 1988, the Laurentian Group, which included Eaton-Bay Financial Services, restructured its assets and liabilities among three companies: Laurentian Bank, Laurentian Trust and Laurentian Bank of Canada Mortgage Corporation. As a result, total assets and liabilities of trust and mortgage loan companies were reduced by \$207 million, representing the amount of assets and liabilities allocated to the Laurentian Bank from Eaton-Bay Trust.

On 28 June 1991, the Laurentian Bank of Canada acquired selected assets and liabilities of Standard Trust Company. As a result, deposits of the trust and mortgage loan companies declined by \$1,285 million on that date. The principal assets affected were residential mortgages and treasury bills.

On 3 March 1992, the Laurentian Bank of Canada acquired Guardian Trust Company and Guardcor Loan Company. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry declined by \$427 million.

On 2 July 1992, the Canadian Imperial Bank of Commerce acquired Morgan Trust Company, and deposits of the trust and mortgage loan industry declined by \$257 million as of that date. With respect to both the Guardian Trust and Morgan Trust acquisitions, the principal assets affected were mortgages.

On 1 January 1993, the Toronto Dominion Bank purchased assets and liabilities of Central Guaranty Trust Company and Central Guaranty Mortgage Company. As a result, deposits of the trust and mortgage loan industry declined by \$10,990 million effective that date. The principal assets affected were mortgages and personal loans.

On 1 January 1993, Manulife Bank of Canada was formed from the merger of Regional Trust, Cabot Trust, and Huronia Trust. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry declined by \$840 million. The principal assets affected were mortgages.

On 1 February 1993, the Laurentian Bank of Canada purchased General Trust Corporation. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry declined by \$1,367 million. The principal assets affected were mortgages.

On 21 July 1993, the National Bank of Canada purchased Trust General and Sherbrooke Trust. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry declined by \$3,061 million. The principal assets affected were mortgages.

On 1 September 1993, the Royal Bank of Canada purchased the Royal Trust Company, Royal Trust Corporation, and certain other operating subsidiaries of Gentra Inc. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry declined by \$15,526 million. The principal assets affected were mortgages.

On 24 January 1994, the Laurentian Bank of Canada purchased the principal assets and liabilities of Prenor Trust Company. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry declined by \$810 million. The principal assets affected were mortgages.

On 12 April 1994, the Bank of Nova Scotia purchased the Montreal Trust Company. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry declined by \$8,998 million. The principal assets affected were mortgages.

On 3 October 1994, the National Bank of Canada purchased the NHA-insured deposits of the Confederation Trust Company. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry decreased by \$669 million.

On 19 December 1994, the Toronto-Dominion Bank purchased mortgages of the Confederation Trust Company. Effective that date, residential mortgages of the trust and mortgage loan industry decreased by \$200 million.

On 1 January 1995, the Canadian Western Bank purchased the North West Trust

actifs pour les mois en question peut ne pas être égal au total des éléments du passif correspondant, puisqu'il résulte de l'addition des chiffres de chacun des éléments de la série visée. Les avoirs et engagements en monnaies étrangères sont inclus, le cas échéant, dans chacune des séries correspondantes. Le 25 janvier 1988, le groupe financier de La Laurentienne, qui comprenait les Services financiers Eaton-Baie, a réparti ses avoirs et engagements entre trois sociétés : la Banque Laurentienne du Canada, le Trust La Laurentienne du Canada Inc. et la Société d'hypothèque Banque Laurentienne du Canada. Par conséquent, les avoirs et les engagements totaux des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont accusé une baisse de 207 millions de dollars, montant qui représentait la part des avoirs et engagements du Trust Eaton-Baie allouée à la Banque Laurentienne du Canada. Le 28 juin 1991, la Banque Laurentienne a acquis certains avoirs et engagements de la Compagnie Standard Trust. En conséquence, les dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont diminué ce jour-là de 1 285 millions de dollars. Les principaux avoirs concernés étaient les prêts hypothécaires à l'habitation et les bons du Trésor. Le 3 mars 1992, la Banque Laurentienne du Canada a fait l'acquisition de la Compagnie de fiducie Guardian et de la Compagnie de prêts Guardcor. Les dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont diminué de 427 millions de dollars à cette date. Le 2 juillet 1992, la Banque Canadienne Impériale de Commerce a fait l'acquisition de la Compagnie Trust Morgan, et les dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont diminué de 257 millions de dollars à cette date. Le principal élément d'actif qui a été touché par suite des acquisitions de la Compagnie de fiducie Guardian et de Morgan Trust a été les prêts hypothécaires.

Le 1^{er} janvier 1993, la Banque Toronto-Dominion a fait l'acquisition des avoirs et des engagements de la Compagnie Trust Central Guaranty et de la Société d'hypothèque Central Guaranty. Par conséquent, les dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont diminué de 10 990 millions de dollars à cette date. Les principaux éléments de l'actif qui ont été touchés par cette baisse sont les prêts hypothécaires et les prêts aux particuliers.

Le 1^{er} janvier 1993, la Banque Manuvie du Canada a été constituée par la fusion de La Compagnie de fiducie régionale, de la Société de fiducie Cabot et de la Société de fiducie Huronia. Ce jour-là, les dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont baissé de 840 millions de dollars. À l'actif, ce sont essentiellement les prêts hypothécaires qui ont été touchés.

Le 1^{er} février 1993, la Banque Laurentienne a fait l'acquisition de General Trust Corporation. Les dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont ainsi diminué à cette date de 1 367 millions de dollars. Les prêts hypothécaires ont constitué le principal élément d'actif touché par ce changement.

Le 21 juillet 1993, la Banque Nationale du Canada a fait l'acquisition de Trust Général du Canada et de Sherbrooke Trust. Ce jour-là, les dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont accusé une baisse de 3 061 millions de dollars. À l'actif, ce sont essentiellement les prêts hypothécaires qui ont été touchés.

Le 1^{er} septembre 1993, La Banque Royale du Canada a fait l'acquisition de la Compagnie Trust Royal, de Royal Trust Corporation of Canada et de certaines autres filiales actives de Gentra Inc. Les dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont baissé de 15 526 millions de dollars à cette date. Les prêts hypothécaires ont constitué le principal élément d'actif touché par cette baisse.

Le 24 janvier 1994, la Banque Laurentienne du Canada a acquis les principaux avoirs et engagements de la Société de fiducie Prenor. En conséquence, les dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont diminué de 810 millions de dollars. Les prêts hypothécaires ont été le principal élément d'actif touché par cette diminution.

Le 12 avril 1994, la Banque de Nouvelle-Écosse a fait l'acquisition de la Compagnie Montréal Trust. Les dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont ainsi baissé de 8 998 millions de dollars. Le principal élément d'actif touché par cette baisse a été les prêts hypothécaires.

Le 3 octobre 1994, la Banque Nationale du Canada a acquis les dépôts de la Compagnie de fiducie Confédération garantis en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation*. Les dépôts des banques ont donc augmenté de 669 millions de dollars à cette date.

Le 19 décembre 1994, la Banque Toronto-Dominion a acquis les prêts hypothécaires de la Compagnie de fiducie Confédération. Le montant des prêts hypothécaires à l'habitation des banques a ainsi augmenté de 200 millions de dollars à cette date.

Company. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry decreased by \$561 million. The principal assets affected were mortgages.

On 27 March 1995, the Hongkong Bank purchased deposits of the Income Trust Company. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry decreased by \$192 million.

On 1 August 1995, the Hongkong Bank purchased deposits of the Metropolitan Trust Company. On that date, deposits of the trust and mortgage loan industry decreased by \$374 million. The principal assets affected were mortgages.

On 1 October 1995, Laurentian Bank acquired North American Trust Company and NAL Mortgage Company. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry decreased by \$2,491 million. The principal assets affected were residential mortgages and personal loans.

On 31 October 1995, the Canadian Imperial Bank of Commerce acquired FirstLine Trust Company. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry decreased by \$587 million. The principal assets affected were residential mortgages.

On 22 December 1995, the Bank of Montreal acquired Household Trust. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry decreased by \$1,052 million. The principal assets affected were residential mortgages.

On 1 June 1996, the Laurentian Bank acquired Savings and Investment Trust Company. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry decreased by \$569 million. The principal assets affected were residential mortgages.

- *Cash and gross demand and notice deposits* include deposits placed in chartered banks and other financial institutions in Canada and abroad.
- *Items in transit* represent the net balance of all items in the course of clearing.
- *Term deposits* include swapped deposits at chartered banks and deposits at institutions other than chartered banks.
- *Other short-term paper and bankers' acceptances* include notes issued by sales finance companies and provincial and municipal treasury bills and short-term notes.
- *Canadian bonds* are bonds, debentures and notes with an original term to maturity of one year or more.
- *Personal loans* include both secured and unsecured loans. Since December 1989, this series has also included loans to unincorporated businesses and non-profit organizations.
- *Other loans* include secured loans placed with investment dealers as well as other collateral and unsecured loans; they also include farm loans.
- *Other assets* include other investments in Canada as well as investments in institutions and corporations outside Canada, investments in and claims on parent, subsidiary and affiliated companies, accounts receivable and accrued revenue, fixed assets, real estate and other assets, less accumulated provisions for losses on loans and investments.
- *Personal deposits* include deposits by individuals, unincorporated businesses and non-profit institutions.
- *Tax-sheltered deposits* include RRSPs, RHSPs and other tax-sheltered funds placed in savings and term deposits.
- *Promissory notes and debentures* include promissory notes, subordinated notes and debentures issued under trust indenture.
- *Other liabilities* consist of debt owing to parent, subsidiary and affiliated companies, accounts payable and accrued liabilities, corporation income taxes payable, deferred income, mortgages payable, deferred income taxes, and other liabilities.

Le 1^{er} janvier 1995, la Banque Canadienne de l'Ouest a fait l'acquisition de North West Trust. En conséquence, les dépôts des banques se sont accrus de 561 millions de dollars à cette date. Le principal élément d'actif touché par cet accroissement a été les prêts hypothécaires.

Le 27 mars 1995, la Banque Hongkong a acquis les dépôts d'Income Trust Company, ce qui s'est traduit par une hausse de 192 millions de dollars des dépôts des banques à cette date.

Le 1^{er} août 1995, la Banque Hongkong a fait l'acquisition de la Société de fiducie La Métropolitaine, ce qui a entraîné une augmentation de 374 millions de dollars des dépôts des banques à cette date. À l'actif, ce sont essentiellement les prêts hypothécaires qui ont été touchés.

Le 1^{er} octobre 1995, la Banque Laurentienne a fait l'acquisition de North American Trust Company et de NAL Mortgage Company. Par conséquent, les dépôts des banques ont augmenté de 2 491 millions de dollars à cette date. Les principaux avoirs touchés par cette opération ont été les prêts hypothécaires à l'habitation et les prêts aux particuliers.

Le 31 octobre 1995, la Banque Canadienne Impériale de Commerce a fait l'acquisition de la société de fiducie FirstLine, ce qui s'est traduit par une hausse de 587 millions de dollars des dépôts des banques à cette date. Les prêts hypothécaires à l'habitation ont été le principal élément d'actif touché par cette augmentation.

Le 22 décembre 1995, la Banque de Montréal a fait l'acquisition de la Société Trust Household. En conséquence, les dépôts des sociétés de fiducie et de prêt hypothécaire ont diminué de 1 052 millions de dollars. À l'actif, ce sont essentiellement les prêts hypothécaires à l'habitation qui ont été touchés.

Le 1^{er} juin 1996, la Banque Laurentienne du Canada a fait l'acquisition du Trust Prêt et Revenu. Ce jour-là, les dépôts des sociétés de fiducie et de prêt hypothécaire ont baissé de 569 millions de dollars. Le principal élément d'actif touché par cette baisse a été les prêts hypothécaires à l'habitation.

- *Encaisse et montants bruts des dépôts à vue ou à préavis*. Comprennent les dépôts confiés aux banques à charte et aux autres institutions financières au Canada et à l'étranger.
- *Les effets en compensation* représentent le solde net de tous les effets non encore réglés.
- *Les dépôts à terme* comprennent les dépôts swaps dans les banques à charte et les dépôts dans les institutions autres que les banques à charte.
- *Le poste Autre papier à court terme et acceptations bancaires* comprend les billets émis par les sociétés de financement, les bons du Trésor émis par les provinces ou les municipalités et les billets à court terme.
- *Obligations canadiennes*. Ce poste comprend les obligations, les débentures et les billets dont l'échéance est d'un an ou plus.
- *Les prêts personnels* comprennent les prêts garantis et non garantis. Depuis décembre 1989, cette série comprend également les prêts aux entreprises individuelles et aux sociétés à but non lucratif.
- *Les autres prêts* comprennent les prêts garantis accordés aux courtiers en valeurs mobilières de même que d'autres prêts sur nantissement et d'autres prêts non garantis; ils comprennent également les prêts agricoles.
- *Les autres éléments de l'actif* comprennent les autres placements au Canada et les placements dans les institutions et les sociétés constituées à l'étranger, les placements dans les sociétés mères ou les créances sur celles-ci, les filiales et les sociétés affiliées, les comptes clients, les produits constatés par régularisation, les immobilisations, les biens immobiliers et autres avoirs, moins le montant cumulé des provisions pour pertes sur prêts et sur placements.
- *Les dépôts des particuliers* comprennent les dépôts des particuliers, ceux des entreprises individuelles et ceux des sociétés à but non lucratif.
- *Les abris fiscaux* comprennent les REER, les REEL et autres dépôts d'épargne et dépôts à terme dans des régimes d'abri fiscal.
- *La rubrique Billets à ordre et débentures* comprend les billets à ordre, les billets subordonnés et les débentures émises en vertu d'un acte fiduciaire.
- *Les autres éléments du passif* se composent des sommes dues aux sociétés mères, aux filiales et aux sociétés affiliées, des comptes fournisseurs et des charges à payer, des impôts à payer sur le revenu des sociétés, des revenus différés, des emprunts hypothécaires, des impôts sur le revenu différés et des autres engagements.

D2

Source: Statistics Canada

Data on Table D2 are obtained from local credit union and caisse populaire data collected quarterly by Statistics Canada (available in *Quarterly Financial Statistics for Enterprises*, Statistics Canada, Catalogue 61-008).

The data include all credit unions or caisses populaires chartered by provinces to carry on credit activities within the province. The data do not include central credit unions (leagues and other organizations that act as a central body in performing services for local credit unions). Statistics for centrals are available on a request basis from the Industrial Organization and Finance Division of Statistics Canada.

- *Cash and demand and notice deposits: Other* includes cash on hand and deposits placed in chartered banks and other financial institutions excluding those with centrals.
- *Other short-term paper and bankers' acceptances* are notes issued by sales finance companies, provincial and municipal treasury bills, short-term notes and bankers' acceptances.
- *Other investments* include corporate and co-operative shares, excluding shares in centrals.
- *Personal loans* are secured and unsecured loans to individuals, unincorporated businesses and non-profit institutions, excluding farm loans.
- *Other loans* include farm loans and loans to corporations and co-operative enterprises.
- *Other assets* include accounts receivable, fixed assets net of accumulated depreciation, repossessed assets held for sale, and stabilization deposits.
- *Other liabilities* include accounts and income taxes payable and deferred income taxes.

D3

Sources: Bank of Canada, Statistics Canada

The data cover sales finance companies that finance goods and services purchased at the factory, wholesale, or retail level, and that lend money to persons or businesses on the security of promissory notes and chattel mortgages. Included in this latter category are the companies operating under the provisions of the Small Loans Act. The data are at book value and may include foreign currency-denominated assets and liabilities. Data for March, June, September and December are drawn from the Statistics Canada publication *Quarterly Financial Statistics for Enterprises* (Catalogue 61-008), which provides estimates for the entire industry group as it existed in the quarter under consideration, although they may at times differ from the source because of timing differences in incorporating revisions. Data for the other months are based on a survey by the Bank of Canada except for the series allowance for doubtful receivables, other assets, other liabilities, and shareholders' equity, which are interpolated from the quarter-end data. As a result of changes in the structure of the industry group due to mergers, consolidations, spinoffs, reclassification of companies into or out of the group, etc., the data are not always strictly comparable and should be used with caution when examining changes over time.

- *Cash and deposits* are composed of cash on hand and demand and term deposits.
- *Business financing* includes commercial loans and capital and dealer loans.

D2

Source : Statistique Canada

Les chiffres du Tableau D2 ont été établis à partir des données relatives aux caisses populaires et aux credit unions locales, recueillies tous les trimestres par Statistique Canada (publiées dans *Statistiques financières trimestrielles des entreprises*, n° 61-008 au catalogue).

Les données concernent toutes les caisses populaires et credit unions constituées en vertu d'une loi provinciale en vue d'effectuer des opérations de crédit à l'intérieur d'une province. Les données ne comprennent pas les chiffres des centrales (fédérations ou autres organismes qui, en qualité de centrales, fournissent des services aux institutions locales). On obtiendra des données relatives aux centrales en s'adressant à Statistique Canada, Division de l'organisation et des finances de l'industrie.

- La rubrique *Ailleurs* du poste *Encaisse et dépôts à vue ou à préavis* comprend les encaisses et les dépôts confiés aux banques à charte et aux autres institutions financières, à l'exception des centrales.
- Le poste *Autre papier à court terme et acceptations bancaires* comprend les billets émis par les sociétés de financement, les bons du Trésor des provinces et des municipalités, les billets à court terme et les acceptations bancaires.
- Les *autres investissements* englobent les participations au capital social des sociétés et des coopératives, à l'exception des centrales.
- Les *prêts personnels* comprennent les prêts garantis ou non garantis consentis à des particuliers, à des entreprises individuelles et à des organismes à but non lucratif, à l'exception des prêts agricoles.
- Les *autres prêts* comprennent les prêts agricoles et les prêts aux sociétés et aux coopératives.
- Les *autres éléments de l'actif* comprennent les comptes clients, les immobilisations moins leurs amortissements, les biens repris pour être vendus et les fonds de stabilisation.
- Les *autres éléments du passif* comprennent les comptes fournisseurs, l'impôt sur le revenu à payer et l'impôt sur le revenu reporté.

D3

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada

Les données du Tableau D3 concernent les sociétés de financement qui financent l'achat de biens et de services chez les fabricants, les grossistes et les détaillants ou qui octroient aux particuliers ou aux entreprises des prêts sur billet à ordre ou des prêts garantis par des biens meubles. Les sociétés régies par la *Loi sur les petits prêts personnels* sont comprises dans cette dernière catégorie. Les avoirs figurent à leur valeur comptable et peuvent comprendre les avoirs et les engagements libellés en monnaies étrangères. Les données de mars, juin, septembre et décembre sont tirées de la publication de Statistique Canada intitulée *Statistiques financières trimestrielles des entreprises* (n° 61-008 au catalogue), qui fournit des estimations pour l'ensemble des établissements existant pendant le trimestre étudié. Elles peuvent parfois différer des données de cette publication, car les révisions ne sont pas nécessairement incorporées au même moment. Les données des autres mois sont établies à partir d'une enquête de la Banque du Canada, à l'exception des données des postes *Provisions pour créances douteuses*, *Autres éléments de l'actif*, *Autres engagements et Avoir propre des actionnaires*, lesquelles sont interpolées à partir des données de fin de trimestre produites par Statistique Canada. Par suite des modifications des institutions consécutives notamment aux fusions, consolidations et dédoublements d'entreprises ainsi qu'à l'ajout ou à l'élimination d'établissements, les différentes séries ne sont pas toujours strictement comparables, et il convient d'être prudent lorsqu'on étudie leur évolution à long terme.

- Le poste *Encaisse et dépôts* comprend les espèces et les dépôts à vue ou à terme.
- Le *financement des entreprises* comprend les prêts commerciaux, les prêts en vue d'immobilisations et les prêts aux détaillants.

- *Personal loans* include cash loans to individuals, unincorporated businesses and non-profit organizations and include retail sales financing of consumer goods. Also included in these data are loans subject to the Small Loans Act.

- *Retail sales financing of consumer goods* has been redefined to include data only for those companies that participate in the Bank of Canada's monthly survey; Statistics Canada has ceased to collect these data on an industry-wide basis.

- *Other receivables* include property, equipment and vehicles held for sale, including repossessions, foreign receivables and receivables not included elsewhere. Beginning with the first quarter of 1973, all reported unearned finance charges are written off against receivables.

- *Other assets* include land, buildings net of accumulated depreciation, vehicles and equipment in the hands of lessees under operating leases, and other assets not included elsewhere.

- *Total short-term paper* and *total long-term debt* include obligations denominated in Canadian dollars and foreign currencies. • *Foreign currency short-term paper* and *foreign currency long-term debt* have been redefined to include data only for those companies participating in the Bank's monthly survey; Statistics Canada has ceased to collect these data on an industry-wide basis.

- *Other liabilities* include accounts and income taxes payable, deferred income taxes and interest of minority shareholders.

- *Shareholders' equity* includes share capital, contributed surplus and retained earnings.

D4

Source: Canadian Life and Health Insurance Association

Data are based on Canadian dollar transactions of 11 companies whose net premium income in Canada in 1970 was 80 per cent of the total for all companies registered under the federal insurance acts. Prior to June 1965, the data related to 12 companies having 74 per cent of net premium income in 1964.

- *Cash* consists of certificates of deposit and balances held in the Canadian offices of the life insurance companies or in banks in Canada, and guaranteed investment certificates issued by trust companies. Prior to 1966, securities held under buyback or dealer loan arrangements were also included; since then, these securities have been included within the relevant security categories.

- *Provincial securities* and *municipal securities* include guaranteed issues.

- *Corporate and other bonds* include bonds payable only or optionally in Canadian dollars issued by Canadian corporations and institutions. Bonds of foreign incorporated companies and institutions and foreign governments payable in Canadian dollars only are also included. For the period prior to 1963, the data include transactions in short-term paper.

- Net investments in *sales finance and consumer loan company* paper are included with other paper from 1963 to 1965. • *Other commercial paper* consists of paper of finance company subsidiaries of merchandisers and of manufacturers other than automobile companies.

- Investment in *mortgage loans and sales agreements* represents the net of gross disbursements and gross receipts. The gross figures for mortgage transactions are shown in the last two columns of the table.

- The *balancing item* represents mainly Canadian dollars available for insurance operations.

- Les *prêts personnels* englobent les prêts en espèces consentis aux particuliers, aux entreprises individuelles et aux organismes sans but lucratif, ainsi que le financement des ventes au détail de biens de consommation. Ces données concernent aussi les prêts régis par la *Loi sur les petits prêts personnels*.

- Le poste *Financement des ventes au détail de biens de consommation* a été redéfini et ne comprend que les données des sociétés qui participent à l'enquête mensuelle de la Banque du Canada; Statistique Canada a cessé de recueillir ces données pour l'ensemble des établissements touchés.

- Les *autres sommes à recevoir* se rapportent aux immeubles, au matériel et aux véhicules (y compris les reprises) lorsque ces avoirs sont destinés à être vendus, aux créances sur l'étranger et aux créances qui ne figurent pas à une autre rubrique. À partir du premier trimestre de 1973, tous les revenus escomptés par les sociétés au titre de leurs opérations de financement sont déduits des sommes à recevoir.

- Les *autres éléments de l'actif* comprennent les terrains, les immeubles moins leurs amortissements, les véhicules et le matériel pris par des locataires en vertu de contrats de location-exploitation, ainsi que divers éléments de l'actif qui ne figurent pas à une autre rubrique.

- Les rubriques *Total* des postes *Papier à court terme* et *Engagements à long terme* regroupent les créances libellées en dollars canadiens et en monnaies étrangères. • Les postes *Papier en monnaies étrangères* et *Engagements en monnaies étrangères*, qui ont été redéfinis, ne comprennent que les données des sociétés qui participent à l'enquête mensuelle de la Banque du Canada; Statistique Canada a cessé de recueillir ces données pour l'ensemble des établissements touchés.

- Les *autres engagements* comprennent les comptes fournisseurs, l'impôt sur le revenu à payer, l'impôt sur le revenu reporté et la part des actionnaires minoritaires.

- L'*avoir propre des actionnaires* comprend le capital versé, le surplus d'apport et les bénéfices non répartis.

D4

Source : Association canadienne des compagnies d'assurance de personnes

Les données du Tableau D4 englobent les opérations en dollars canadiens de 11 compagnies qui ont touché 80 % des primes nettes encaissées au Canada en 1970 par l'ensemble des compagnies inscrites au Registre fédéral des compagnies d'assurance-vie. Avant juin 1965, les données n'englobaient que 12 compagnies qui avaient encaissé 74 % des primes nettes en 1964.

- L'*encaisse* comprend les certificats de dépôt et les encaisses détenus par les bureaux canadiens des compagnies d'assurance-vie et les dépôts bancaires au Canada ainsi que les certificats de placement garantis émis par les sociétés de fiducie. Avant 1966, les titres pris en pension ou en couverture d'avances à des courtiers en valeurs figuraient à cette rubrique; depuis, ils figurent à leurs rubriques respectives.

- Les *titres des provinces* et les *titres des municipalités* comprennent les titres garantis par ces administrations.

- Les *obligations de sociétés ou d'autres emprunteurs* comprennent les obligations émises par les sociétés et institutions canadiennes et payables, exclusivement ou au choix du porteur, en dollars canadiens. Elles comprennent également les obligations des sociétés, institutions et gouvernements étrangers qui ne sont payables qu'en dollars canadiens et, avant 1963, le papier à court terme.

- De 1963 à 1965, le *papier à court terme des sociétés de financement ou de prêt à la consommation* était compris avec celui des autres sociétés. • Le *papier à court terme des autres sociétés* comprend les effets émis par les sociétés de financement filiales d'entreprises de distribution et de fabricants autres que les constructeurs d'automobiles.

- Les *prêts hypothécaires et contrats de vente* représentent la différence entre les décaissements bruts et les encaissements bruts. Les chiffres bruts des opérations hypothécaires sont reproduits dans les deux dernières colonnes du tableau.

- Les *autres sources* indiquent essentiellement le produit net des opérations d'assurance au Canada.

D5

Source: Statistics Canada

Data are drawn from the Statistics Canada publication *Quarterly Financial Statistics for Enterprises* (Catalogue 61-008). The quarterly balance sheet statements give estimates for the entire industry group as it existed in the quarter under consideration. Because of changes in the structure of the industry group due to mergers, consolidations, spinoffs, reclassification of companies into or out of the group, etc., the data are not always strictly comparable and should be used with caution when changes are examined over time.

Investment funds are set up to invest in a portfolio of various types of securities, to sell shares or units to the public at a price fixed in relation to net asset value, and to redeem any shares held at net asset value. The data do not include funds set up to operate pension plans, special non-resident-owned funds, investment clubs and other investment funds, the shares of which are not available to the general public. In the table, the investment portfolio of the group is shown at cost, while the market value of total assets is shown as a memo item. Prior to 1973, foreign currency swapped deposits were included in cash and demand deposits; since 1973, they have been included in holdings of term deposits.

- *Cash and demand deposits* are cash on hand and demand deposits in Canadian and foreign currencies.

- *Other short-term paper and bankers' acceptances* are notes issued by sales finance companies, provincial and municipal treasury bills and short-term notes.
- *Preferred and common shares* include investments in investment fund shares.

- *Foreign securities* include foreign preferred and common shares and other foreign securities.

- *Other assets* include accrued interest and dividends receivable, amounts due from brokers and other assets not included elsewhere.

- *Unitholders' equity* includes share capital and retained earnings and related gains.

E1-E2

Sources: Bank of Canada, Canadian Life and Health Insurance Association, *The Globe and Mail*, Statistics Canada

Except where noted, the chartered bank data referenced in these tables are published in Tables C1 and C2 of the *Review*, and those for the non-bank financial institutions are published in Tables D1, D2, D3, D4, D5, K4 and K5. The data relate to monthly average of Wednesdays until January 1994 and monthly average of days thereafter, except for data on non-bank financial institutions which are shown on an average of month-end basis. Historical data on a weekly basis for the period prior to November 1993 are available on CANSIM or from the Department of Monetary and Financial Analysis, Bank of Canada.

Data for M1 have been available on a weekly basis since January 1953, for M2 and M2+ since January 1968, and for M3 since January 1970. Seasonally adjusted gross M1 is the sum of seasonally adjusted currency, seasonally adjusted personal chequing accounts plus seasonally adjusted current accounts plus adjustment items as described below. Seasonally adjusted M1 is the sum of seasonally adjusted currency plus seasonally adjusted net demand deposits at chartered banks plus adjustment items as described below. Other aggregates are seasonally adjusted independently. In all cases, the seasonal adjustment is calculated by means of Statistics Canada's X-11 ARIMA Seasonal Adjustment Program, which employs a ratio-to-moving-average technique on an observed data series, which may be augmented by one year of ARIMA forecasted and backcasted

D5

Source : Statistique Canada

Les données du Tableau D5 sont tirées de la publication *Statistiques financières trimestrielles des entreprises* (n° 61-008 au catalogue). Les chiffres des situations trimestrielles sont des estimations pour l'ensemble des établissements existant aux trimestres indiqués. Par suite des modifications des institutions consécutives notamment aux fusions, consolidations et dédoublements d'entreprises ainsi qu'à l'ajout ou à l'élimination d'établissements, les différentes séries ne sont pas toujours strictement comparables et il convient d'être prudent lorsqu'on étudie l'évolution à long terme de ces données.

Les sociétés de placement investissent leurs fonds dans des valeurs mobilières de différents types et vendent et rachètent leurs propres actions ou parts à un prix qui est fonction de la valeur de l'actif net par action ou part. Les données ne comprennent pas les fonds liés à des régimes de retraite, ceux des sociétés spéciales appartenant à des non-résidents, les clubs d'investissement et autres sociétés de placement dont les actions ne sont pas placées auprès du public. Le tableau indique le coût d'acquisition du portefeuille; la valeur marchande de l'ensemble des avoirs est mentionnée pour mémoire. Avant 1973, les dépôts swaps en devises étaient compris au poste *Encaisse et dépôts à vue*; depuis 1973, ils sont groupés avec les *dépôts à terme*.

- Le poste *Encaisse et dépôts à vue* comprend les espèces et les dépôts à vue en dollars canadiens ou en monnaies étrangères.

- Le poste *Autre papier à court terme et acceptations bancaires* comprend les billets émis par les sociétés de financement, les bons du Trésor des provinces et des municipalités et les billets à court terme.

- Les *actions privilégiées ou ordinaires* comprennent les actions des sociétés de placement.

- Les *titres étrangers* comprennent les actions étrangères privilégiées ou ordinaires et d'autres titres étrangers.

- Les *autres éléments de l'actif* comprennent les intérêts et dividendes courus, les créances sur les agents de change et divers avoirs qui ne figurent pas à d'autres postes.

- L'*avoir propre des détenteurs de parts* comprend le capital versé et les bénéfices non répartis ainsi que les plus-values réalisées.

E1-E2

Sources : Banque du Canada, Association canadienne des compagnies d'assurance de personnes, *The Globe and Mail* et Statistique Canada

Sauf indication contraire, les données relatives aux banques à charte reprises dans ces tableaux se trouvent aux tableaux C1 et C2 de la *Revue*, et celles des institutions financières parabancaires, aux Tableaux D1, D2, D3, D4, D5, K4 et K5. Les statistiques indiquées représentent les moyennes mensuelles des mercredis pour la période antérieure à janvier 1994 et les moyennes mensuelles des journées écoulées depuis, à l'exception des statistiques relatives aux institutions parabancaires qui représentent les moyennes de fin de mois. Les intéressés peuvent obtenir des données rétrospectives pour la période antérieure à novembre 1993 en consultant le fichier CANSIM ou en s'adressant au département des Études monétaires et financières de la Banque du Canada.

Les données hebdomadaires de l'agrégat M1 remontent à janvier 1953, celles de M2 et de M2+, à janvier 1968 et celles de M3, à janvier 1970. Les données désaisonnalisées de M1 brut sont la somme des données désaisonnalisées de la monnaie hors banques, des comptes de chèques personnels et des comptes courants, laquelle est majorée des chiffres des ajustements décrits ci-dessous. Les données désaisonnalisées de M1 sont la somme des données désaisonnalisées de la monnaie hors banques et des dépôts à vue (en termes nets) dans les banques à charte, majorée des chiffres des ajustements décrits ci-dessous. Les données relatives aux autres agrégats sont désaisonnalisées séparément. Dans tous les cas, la désaisonnalisation a été faite à l'aide de la méthode X-11-ARMMI du programme de désaisonnalisation de Statistique Canada, qui applique la technique des moyennes mobiles aux séries chronologiques et permet

data. The seasonal adjustment is recalculated annually; thus, the series are subject to annual revisions. Mail strikes in 1974, 1975, 1978 and 1981 caused distortions in the demand deposit series and clearly affected the seasonal adjustment factors for the relevant months. The ARIMA X-11 "strike option" was used to adjust these distortions in April and May 1974, November and December 1975, November 1978 and July 1981. (See the articles in the May 1977 and February 1985 issues of the *Review* for a discussion of the methodology used in these adjustments.) The series for currency and demand deposits (M1) and the M2 series are adjusted for the influence of the dates of the Wednesdays before the seasonal adjustment procedure is run. (See the article in the March 1979 *Review* for a discussion of the adjustment for the effects of the dates of the Wednesdays.)

The series outlining adjustments to the monetary aggregates include adjustments to historical data to take account of a number of discontinuities related to the changes associated with the 1980 Bank Act revision. These adjustments are described in an article in the March 1983 issue of the *Review*. The series outlining adjustments to the monetary and credit aggregates also include adjustments to take account of the discontinuities related to the incorporation over time of certain non-bank financial institutions as chartered banks and adjustment for the acquisition of certain non-bank financial institutions' assets and liabilities by chartered banks. These discontinuities are documented in the notes to Tables C1-C10 and D1-D2.

E1

Sources: Bank of Canada, Statistics Canada, *The Globe and Mail*

- *Currency outside banks* includes Bank of Canada notes and coin in circulation. Holdings of notes are calculated by deducting the amount held by the chartered banks from the total amount of notes outstanding. The amount of coin in circulation outside banks is obtained by deducting coin held by the chartered banks and the Bank of Canada from the total amount outstanding as reported by the Royal Canadian Mint.
- *Chartered bank net demand deposits* are Canadian dollar gross demand deposits net of estimated private sector float.
- *Adjustments to M1*, which are included in *Gross M1*, include continuity adjustments as well as adjustments for demand deposits of other chartered banks.
- *Adjustments to M2* include continuity adjustments as well as notice deposits of other chartered banks.
- *Adjustments to M3* include continuity adjustments as well as term deposits of other chartered banks.
- Data for *credit unions and caisses populaires* for months between quarter-ends are estimated using monthly data obtained from the larger provincial centrals and federations.
- Data for *life insurance company individual annuities* are obtained from the Canadian Life and Health Insurance Association.
- *Personal deposits at government-owned savings institutions* include personal deposits at Alberta Treasury Branches and total deposits at Province of Ontario Savings offices.
- Data for *money market mutual funds* represent the assets of funds that primarily invest in Canadian dollar-denominated short-term money market instruments. These data are obtained from *The Globe and Mail*.
- *Adjustments to M2+* include continuity adjustments as well as credit union and caisse populaire share capital, less the sum of Receiver General deposits at trust and mortgage loan companies, trust and mortgage loan company holdings of currency and

de produire, par interpolation, les séries de l'année précédente ou de l'année suivante. Comme les facteurs de désaisonnalisation sont recalculés chaque année, ces séries sont soumises à une révision annuelle. Les grèves des services postaux en 1974, en 1975, en 1978 et en 1981 ont perturbé les statistiques des dépôts à vue et visiblement influencé les facteurs de désaisonnalisation applicables aux données des mois concernés. L'«option grève» du programme X-11-ARMMI a servi à tenir compte de ces perturbations en avril et mai 1974, en novembre et décembre 1975, en novembre 1978 et en juillet 1981. (Voir les articles publiés dans la *Revue* de mai 1977 et de février 1985 sur la méthode utilisée pour effectuer les ajustements nécessaires.) Les séries relatives à la monnaie et aux dépôts à vue, c'est-à-dire M1, et à M2 sont corrigées avant d'être désaisonnalisées, afin de tenir compte de l'échelonnement des mercredis. (Voir l'article publié dans la *Revue* de mars 1979 sur la façon de tenir compte de l'échelonnement des mercredis.)

Les séries relatives aux corrections apportées aux agrégats de la monnaie englobent les corrections apportées aux données rétrospectives pour tenir compte des nombreuses ruptures survenues à la suite des changements liés aux modifications apportées en 1980 à la *Loi sur les banques*. Ces ajustements sont décrits dans un article paru dans la livraison de mars 1983 de la *Revue*. Les séries relatives aux corrections apportées aux agrégats de la monnaie et du crédit tiennent compte également des ruptures découlant du fait que certaines institutions parabancaires ont reçu le statut de banque à charte et que des banques à charte ont pris le contrôle de certaines institutions parabancaires. Ces ruptures sont expliquées dans les notes relatives aux Tableaux C1-C10 et D1-D2.

E1

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada, *The Globe and Mail*

- Le poste *Monnaie hors banques* comprend les billets de la Banque du Canada et la monnaie métallique en circulation. Pour obtenir le montant des billets détenus par le public, on soustrait de l'encours des billets le montant détenu par les banques à charte. Le montant des pièces de monnaie hors banques s'obtient en déduisant le montant détenu par les banques à charte et par la Banque du Canada de l'encours global des pièces donné par la Monnaie royale canadienne.
- Le poste *Dépôts à vue nets aux banques à charte* indique le montant brut des dépôts à vue en dollars canadiens dont a été déduit le montant estimatif des effets du secteur privé en compensation.
- Les *ajustements à M1*, principal élément de *M1 brut*, englobent les corrections effectuées pour assurer la continuité des données et pour tenir compte des dépôts à vue d'autres banques à charte.
- Les *ajustements à M2* comprennent les corrections effectuées pour assurer la continuité des données et pour tenir compte des dépôts à préavis d'autres banques à charte.
- Les *ajustements à M3* comprennent les corrections effectuées pour assurer la continuité des données et pour tenir compte des dépôts à terme d'autres banques à charte.
- Les données relatives aux *caisses populaires et credit unions* pour les périodes comprises entre les fins de trimestre sont estimées à partir des chiffres mensuels fournis par les grandes centrales et fédérations provinciales.
- Les données relatives aux rentes individuelles versées par les *compagnies d'assurance-vie* sont fournies par l'Association canadienne des compagnies d'assurance de personnes.
- Le poste *Dépôts des particuliers aux institutions financières gouvernementales* comprend les dépôts des particuliers dans les succursales du Trésor de la province de l'Alberta et l'ensemble des dépôts de la Caisse d'épargne de l'Ontario.
- Les chiffres des *fonds mutuels du marché monétaire* représentent les sommes investies principalement dans les instruments à court terme en dollars canadiens du marché monétaire. Ces chiffres sont tirés du *Globe and Mail*.
- Les données relatives aux *ajustements à M2+* englobent les corrections de continuité, le capital social des credit unions et des caisses populaires, déduction faite des dépôts du Receveur général dans les sociétés

demand and notice deposits, and credit union and caisse populaire holdings of currency, and demand and notice deposits held outside provincial centrals and federations.

E2

Sources: Bank of Canada, Statistics Canada

Consumer credit

The consumer credit data published in the table show estimated amounts of consumer credit on the books of selected lenders. The data relate mainly to credit extended to individuals, but also include unidentifiable amounts of credit extended for non-consumer purposes. Credit extended through credit cards is included with the balances of the credit card issuer. The data do not include credit on the books of appliance and electronics stores; other retail outlets; motor vehicle dealers; public utilities; other credit card issuers not included elsewhere in the data; and credit card accounts of oil companies. Data on consumer credit on the books of these lenders are available up to December 1978 in the Statistics Canada publication *Consumer Credit* (Catalogue 61-004). In addition, data on loans between individuals or balances on bills owed to professional practitioners, clubs, hospitals or other personal service establishments are not included. Data for trust and mortgage loan companies since December 1989 include loans to unincorporated businesses and non-profit organizations.

- Data for *chartered banks* are based on monthly average data reported to the Bank of Canada.

- Data for *credit unions and caisses populaires* for months between quarter-ends are estimated using monthly data obtained from selected provincial centrals and federations.

- Data for *life insurance companies* include policy loans and are estimated from quarterly Statistics Canada data and a monthly survey of 11 major companies (see Table D4).

- Data on *finance companies and other institutions* include consumer receivables on the books of finance companies, personal loans held by Alberta Treasury Branches, and consumer credit outstanding on the books of department stores as published in Statistics Canada's *Department Store Sales and Stocks* (Catalogue 63-002). Personal loans at Quebec savings bank for the period prior to September 1987 and personal loans held by La Financière Coopérants Inc. are included for the period prior to December 1991. Data for finance companies prior to January 1974 are obtained from the Statistics Canada publication *Consumer Credit* (Catalogue 61-004) and are not strictly comparable to data since January 1974 because of different estimation techniques. Since January 1970, finance company data have excluded outstanding loans for the financing of passenger cars used for commercial purposes and, since January 1971, the amounts shown have been net of unearned interest and finance charges.

- *Adjustments to consumer credit* include continuity adjustments.

Residential mortgage credit

The residential mortgage credit data published in the table show estimated amounts of residential mortgages outstanding at major private lenders and issued under the NHA-insured mortgage-backed securities program.

de fiducie ou de prêt hypothécaire, des avoirs en numéraire et dépôts à vue ou à préavis de ces dernières et des avoirs en numéraire détenus par les credit unions et les caisses populaires, ainsi que des dépôts à vue et à préavis dans les institutions autres que les centrales ou les fédérations provinciales.

E2

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada

Crédit à la consommation

Les données relatives au crédit à la consommation contenues dans le présent tableau indiquent l'encours estimatif du crédit à la consommation octroyé par certains prêteurs. Elles concernent essentiellement le crédit accordé aux particuliers, mais comprennent également des crédits de montant indéterminé consentis à des fins autres que la consommation. Le crédit sur cartes de crédit figure à l'encours global déclaré par les établissements qui ont émis ces cartes. Ces chiffres ne tiennent pas compte du crédit octroyé par les magasins spécialisés dans la vente d'appareils électroménagers et de matériel électronique, par les autres détaillants, par les concessionnaires d'automobiles, par les entreprises de services publics et par les sociétés émettrices de cartes de crédit non mentionnées ailleurs. Ils ne tiennent pas non plus compte du crédit octroyé par les compagnies pétrolières aux titulaires de leurs cartes de crédit. Les données relatives au crédit à la consommation consenti par ces prêteurs figurent dans *Crédit à la consommation* (n° 61-004 au catalogue de Statistique Canada); elles ne sont pas disponibles pour la période postérieure à décembre 1978. De plus, on ne dispose pas de données sur les prêts entre particuliers ni sur les dettes envers les membres des professions libérales, les clubs, les hôpitaux et d'autres établissements qui dispensent des services aux particuliers. Les données sur les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire postérieures à décembre 1989 englobent les prêts aux entreprises individuelles et aux organismes à but non lucratif.

- Les données sur les *banques à charte* s'appuient sur les moyennes mensuelles fournies à la Banque du Canada.

- Le crédit octroyé par les *caisses populaires et credit unions* pour les mois qui ne clôturent pas un trimestre est estimé à partir des données mensuelles fournies par certaines centrales et fédérations provinciales.

- Les données relatives aux *compagnies d'assurance-vie* comprennent les avances sur polices et sont des estimations faites à partir des données trimestrielles fournies par Statistique Canada et des résultats d'une enquête mensuelle menée auprès de 11 grandes sociétés (voir le Tableau D4).

- Les données relatives aux *sociétés de financement et autres institutions* comprennent l'encours des comptes clients des sociétés de financement, les prêts personnels consentis par les succursales du Trésor de l'Alberta et l'encours du crédit à la consommation accordé par les grands magasins et qui figure dans *Ventes et stocks des grands magasins* (n° 63-002 au catalogue de Statistique Canada). Les données antérieures à décembre 1991 comprennent les prêts personnels octroyés par les banques d'épargne du Québec avant septembre 1987 et les prêts personnels de la Financière Coopérants Inc. Les données antérieures à janvier 1974 relatives aux sociétés de financement sont tirées de *Crédit à la consommation* (n° 61-004 au catalogue de Statistique Canada) et diffèrent quelque peu de celles de la période postérieure à cause de l'adoption de nouvelles techniques d'estimation. Depuis janvier 1970, les montants indiqués ne comprennent plus les prêts octroyés en vue de l'achat de voitures particulières destinées à des fins commerciales; depuis janvier 1971, le montant des intérêts non courus et des commissions de financement n'est pas compris dans le chiffre de l'encours indiqué.

- Les *ajustements au crédit à la consommation* comprennent les corrections effectuées pour assurer la continuité des données.

- Data for *chartered banks* include mortgages held by bank mortgage loan subsidiaries. The figures for the period prior to November 1981 will therefore differ from those appearing in Table C1, which did not consolidate the mortgage loan subsidiaries. (See the March 1983 *Review* for a description of the adjustments to consolidate the data for the period prior to November 1981.)

- Data for *trust and mortgage loan companies* exclude bank mortgage and trust subsidiaries.

- Data for *credit unions and caisses populaires* are estimated for months between quarter-ends using monthly data obtained from selected provincial centrals and federations.

- Data for *life insurance companies* include life branches, accident and sickness branches, and segregated funds. Residential mortgage holdings for dates other than quarter-end are estimated from a monthly survey of 11 major companies (see Table D4).

- Data for *pension funds* include both residential and non-residential mortgages.

- Data for *other financial institutions* include estimates for Alberta Treasury Branches, CMHC direct lending, finance companies, investment funds, property and casualty insurers, central credit unions, and real estate investment trusts (for which data are available only from December 1972 up to and including June 1985). Residential mortgages held on the books of real estate investment trusts amounted to less than \$25 million in June 1985. Also included in these data are Quebec savings banks' residential mortgage holdings prior to September 1987 and residential mortgages held by La Financière Coopérants Inc. prior to December 1991.

- Data for *NHA mortgage-backed securities* represent the total amount outstanding of residential mortgages issued under the NHA-insured mortgage-backed securities program, as reported by the program trustee, Montreal Trust Company of Canada.

Business credit

The business credit data published in this table show the estimated amounts of business credit outstanding at major private lenders and the securities issued by non-financial businesses.

- Canadian dollar business loans held by chartered banks exclude reverse repurchase agreements and Canadian dollar loans to non-residents

- Canadian dollar business loans held by *finance companies* include retail sales financing of industrial and commercial goods, wholesale financing, business financing, and other receivables. • Canadian dollar business loans data for *other institutions* include data for trust and mortgage loan companies, Alberta Treasury Branches, and estimates for credit unions and caisses populaires. Business loans and non-residential mortgages held by La Financière Coopérants Inc. are also included in these data for the period prior to December 1991.

- *Adjustments to short-term business credit* include chartered bank holdings of Canadian dollar loans to other chartered banks and foreign currency loans to the Government of Canada held by chartered banks. This series also includes adjustments to historical data to take into account discontinuities associated with the data on trust and mortgage loan companies' holdings of business loans, which are not readily available for the period prior to January 1984.

- *Other business credit* includes the outstanding bonds and shares of non-financial businesses.

- *Adjustments to other business credit* include adjustments to the historical data to account for discontinuities associated with data on trust and mortgage loan companies'

Crédit hypothécaire à l'habitation

Les données relatives au crédit hypothécaire à l'habitation contenues dans le présent tableau sont les chiffres estimatifs de l'encours des prêts hypothécaires à l'habitation consentis par les principaux prêteurs privés en vertu du Programme des titres hypothécaires LNH.

- Les chiffres des *banques à charte* englobent les prêts hypothécaires accordés par les filiales spécialisées dans le crédit hypothécaire. Les chiffres de la période antérieure à novembre 1981 diffèrent de ceux du Tableau C1, car, avant cette date, les données des sociétés de prêt hypothécaire filiales des banques à charte n'étaient pas groupées avec celles de ces dernières. (On trouvera dans la livraison de mars 1983 de la *Revue* une explication des corrections apportées aux données de la période antérieure à novembre 1981.)

- Les données concernant les *sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire* ne comprennent pas celles des sociétés hypothécaires filiales des banques à charte.

- Les données relatives aux *caisses populaires et credit unions* pour les mois qui ne clôturent pas un trimestre sont estimées à partir des chiffres mensuels fournis par certaines centrales et fédérations provinciales.

- Le poste *Compagnies d'assurance-vie* comprend les données des branches vie, accidents et maladie et les fonds réservés. Les prêts hypothécaires à l'habitation aux dates autres que les fins de trimestre sont des estimations effectuées à partir des résultats d'enquêtes mensuelles menées auprès de 11 grandes sociétés (voir Tableau D4).

- Les données des *caisses de retraite* comprennent tant les prêts hypothécaires à l'habitation que les autres prêts hypothécaires.

- Les données relatives aux *autres institutions financières* comprennent les chiffres estimatifs des succursales du Trésor de l'Alberta, ceux relatifs aux prêts octroyés directement par la SCHL ainsi que ceux des sociétés de financement, des fonds de placement, des compagnies d'assurance-biens et d'assurance contre risques divers, des centrales de credit unions et des sociétés fiduciaires de placement immobilier (uniquement pour la période comprise entre décembre 1972 et juin 1985 inclusivement). L'encours des prêts hypothécaires à l'habitation consentis par les sociétés fiduciaires de placement immobilier était inférieur à 25 millions de dollars en juin 1985. Ces données comprennent également l'encours des prêts hypothécaires à l'habitation octroyés, pour la période antérieure à septembre 1987, par les banques d'épargne du Québec, et les prêts hypothécaires à l'habitation de la Financière Coopérants Inc. pour la période antérieure à décembre 1991.

- Les données relatives aux *titres hypothécaires garantis en vertu de la LNH* et fournies par la Compagnie Montréal Trust du Canada, fiduciaire du programme, représentent l'encours global des prêts hypothécaires à l'habitation accordés en vertu du Programme LNH.

Crédits aux entreprises

Les chiffres relatifs aux crédits aux entreprises sont des estimations de l'encours du crédit qui leur est accordé par les principaux prêteurs du secteur privé et de l'encours des titres émis par des entreprises non financières.

- Les données relatives aux *prêts en dollars canadiens* consentis par les banques à charte excluent les prises en pension et les prêts en dollars canadiens accordés aux non-résidents.

- Les données relatives aux prêts en dollars canadiens consentis par les *sociétés de financement* comprennent le financement des ventes au détail de biens industriels et commerciaux, le financement des ventes en gros, le financement des entreprises et les autres créances. • Les données relatives aux prêts en dollars canadiens consentis par d'*autres institutions* se rapportent aux activités des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire et des succursales du Trésor de l'Alberta et représentent des chiffres estimatifs des activités des caisses populaires et des credit unions. Les prêts aux entreprises et les prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels octroyés par la Financière Coopérants Inc. sont compris dans les données de la période antérieure à décembre 1991.

- Les *ajustements aux crédits à court terme aux entreprises* comprennent les prêts interbancaires en

holdings of leasing receivables, which are not readily available for the period prior to January 1984.

F1

Sources: Bank of Canada, Board of Governors of the Federal Reserve System, Canada Mortgage and Housing Corporation and CANNEX Financial Exchanges Ltd., except where otherwise indicated.

- *Chartered bank and trust company administered interest rates* are typical rates quoted by the major institutions. When there are differences in the rates quoted by individual institutions, the most typical rate is taken.
- The *Bank Rate* is the minimum rate at which the Bank of Canada makes short-term advances to members of the Canadian Payments Association. During the periods from November 1956 to 24 June 1962 and from 13 March 1980 to February 1996, the Bank Rate was set at 1/4 of 1 per cent above the weekly average tender rate on 3-month treasury bills (at other times it has been administered directly by the Bank of Canada and changed from time to time). Effective 22 February 1996, the Bank Rate is set at the upper limit of the Bank of Canada's operating band for the overnight financing rate.
- The *operating band* is the Bank of Canada's 50-basis-point target range for the average overnight rate paid by investment dealers to finance their money market inventory.
- Rates on *bankers' acceptances* are mid-market closing rates for typical quotes on the Wednesday date shown.
- *Prime corporate paper rate*. The rate shown is the Bank of Canada's estimate of operative market trading levels on the date indicated for major borrowers' paper.
- The chartered banks' rates on *prime business* loans are the interest rates charged to the most creditworthy borrowers. Since May 1973, the chartered banks from time to time have had in effect a lower base rate for small business loans under authorizations of \$200,000 or less. The rate shown in the table applies to large business loans.
- *Chartered bank 1- and 5-year mortgage rates* are typical rates charged by major banks on residential mortgages.
- *Trust company 1- and 5-year mortgage rates* are typical rates charged by large trust companies.
- *Treasury bills* are mid-market rates for typical quotes on the Wednesday shown.
- *Selected Government of Canada benchmark bond yields* are based on actual mid-market closing yields of selected Canada bond issues that mature approximately in the indicated term areas. At times, some of the change in the yield occurring over a reporting period may reflect a switch to a more topical issue. Yields for *Real Return Bonds* are mid-market closing yields for the last Wednesday of the month and are for the 4.25% bond maturing 1 December 2026. Prior to 7 December 1995 the benchmark bond was 4.25% maturing 1 December 2021.
- *Government of Canada marketable bonds, average yield* is an unweighted arithmetic average of the yield on Government of Canada outstanding issues with a remaining term to maturity that falls within the indicated term range. All direct marketable

dollars canadiens et les prêts en devises étrangères consentis au gouvernement canadien par les banques à charte. Ces données ont également été ajustées par rapport aux données rétrospectives pour tenir compte des ruptures liées aux créances résultant de prêts accordés aux entreprises par les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, données qui sont difficiles à obtenir pour la période antérieure à janvier 1984.

- *Les autres crédits aux entreprises* comprennent l'encours des obligations et les actions en circulation d'entreprises non financières.
- *Ajustements aux autres crédits aux entreprises*. Les données relatives aux autres crédits aux entreprises ont été ajustées par rapport aux données rétrospectives pour tenir compte des ruptures liées aux créances résultant du crédit-bail consenti par les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, données qui sont difficiles à obtenir pour la période antérieure à janvier 1984.

F1

Sources : Banque du Canada, Conseil des gouverneurs du Système fédéral de réserve des États-Unis, Société canadienne d'hypothèques et de logement et CANNEX Financial Exchanges Ltd., sauf indication contraire

- *Les taux d'intérêt administrés des banques à charte et des sociétés de fiducie* sont les taux représentatifs affichés par les grandes institutions financières. Lorsqu'il y a des écarts entre ces taux, on retient le plus représentatif.
- *Le taux officiel d'escompte* est le taux minimal auquel la Banque du Canada consent des avances à court terme aux membres de l'Association canadienne des paiements. De novembre 1956 au 24 juin 1962 et du 13 mars 1980 à février 1996, ce taux a été égal au taux moyen des bons du Trésor à 3 mois vendus à la dernière adjudication hebdomadaire, majoré de 1/4 de 1 %. À d'autres moments toutefois, le taux d'escompte était administré directement par la Banque du Canada et modifié de temps à autre. Depuis le 22 février 1996, le taux d'escompte correspond à la limite supérieure de la fourchette opérationnelle visée par la Banque du Canada pour le taux du financement à un jour.
- La fourchette opérationnelle est la fourchette de 50 points de base établie par la Banque du Canada pour l'évolution du taux moyen auquel les courtiers en valeurs mobilières financent leurs stocks de titres du marché monétaire.
- *Le taux d'intérêt des acceptations bancaires* est la moyenne des taux acheteur et vendeur les plus représentatifs à la clôture le mercredi en question.
- *Taux du papier de premier choix des sociétés non financières*. Il s'agit d'une estimation, faite à la Banque du Canada, des taux effectivement pratiqués sur le marché par les principaux emprunteurs à la date indiquée.
- *Le taux de base des prêts aux entreprises* pratiqué par les banques à charte est le taux applicable aux entreprises dont le crédit est de tout premier ordre. Depuis mai 1973, les banques à charte ont, dans le cadre de crédits autorisés de 200 000 dollars ou moins, accordé de temps à autre des prêts aux petites entreprises à un taux de base moins élevé. Le taux indiqué au tableau est celui des prêts aux grosses entreprises.
- *Les taux d'intérêt auxquels les banques à charte accordent des prêts hypothécaires* à 1 an et à 5 ans sont les taux auxquels la plupart des grandes banques accordent des prêts hypothécaires à l'habitation.
- *Les taux des prêts hypothécaires* à 1 an et à 5 ans des sociétés de fiducie sont représentatifs des taux offerts par les grandes sociétés de fiducie.
- *Le taux des bons du Trésor* est la moyenne des taux acheteur et vendeur les plus représentatifs cotés le mercredi en question.
- *Quelques rendements d'obligations types du gouvernement canadien*. Les taux indiqués sont calculés en fonction de la moyenne des cours acheteur et vendeur, à la clôture, de certaines émissions d'obligations du gouvernement canadien dont les échéances correspondent à peu près à celles du tableau. Les variations des taux de rendement observées sur une période peuvent être partiellement imputables au remplacement d'une émission par une autre plus pertinente.
- *Le rendement des obligations à rendement réel* est la moyenne des taux acheteur et vendeur établie à la clôture le dernier mercredi du mois et se rapporte aux obligations à rendement réel 4,25 % arrivant à échéance le 1^{er} décembre 2026. Avant le 7 décembre 1995, l'émission de référence était à 4,25 %, échéance le 1^{er} décembre 2021.

debt payable in Canadian dollars is used for the averages, with the exception of Real Return Bonds, Canada Savings Bonds and, since 1975, extendible issues. For the period before 1975, extendible issues are included, but their inclusion does not materially affect the yield averages.

• *Yields for other bonds* relate to the last Wednesday of the month; prior to July 1981, they were based on prices on the Thursday following the last Wednesday of the month. The series are available from 1977. The long-term averages cover bonds with a remaining term to maturity of 15 years or more, and bonds making up the mid-term average have a remaining term of 5 to 15 years. The composition of the bond portfolio for each series is available on request from ScotiaMcLeod.

• *Treasury bills: Weekly auction.* These auctions are generally held on Tuesdays. (Prior to 24 November 1992, the weekly auctions were generally held on Thursdays.) From time to time prior to 4 August 1977, there were special issues of treasury bills with maturities of more than six months and less than one year. From August 1977 to July 1983, one-year treasury bills were auctioned at four-week intervals, from July 1983 to January 1987, at two-week intervals, and since then at one-week intervals. Bids may be submitted by the Bank of Canada and by chartered banks and investment dealers that are primary distributors of Government of Canada securities. Treasury bills are sold at a discount and the yields are calculated on a 365-day true-yield basis. The weekly treasury bill tender rate is a weighted average of the yields on successful bids.

• *Selected U.S. dollar interest rates.* For comparability with Canadian rates, the U.S. 3-month Treasury bill rate and the commercial paper rates have been adjusted to a 365-day true-yield basis from a 360-day discount basis. Treasury bill yields are averages of rates at the Monday tender nearest the Wednesday date shown.

• *The federal funds rate* refers to transactions in Federal Reserve funds, i.e., the borrowing or lending of "excess" reserves on deposit with Federal Reserve banks. The rate shown is published by the Federal Reserve Bank of New York and is a transactions-weighted average for the week ending Wednesday. • *The rates shown for commercial paper* are for 1-month and 3-month dealer-placed prime rates shown for commercial paper as at the last Wednesday of the month. • *Yields on U.S. Treasuries* are adjusted to constant maturity by the U.S. Treasury, based on closing bid prices. • *The prime rate* shown is the typical rate as of the last Wednesday of the month.

• *Euro-U.S. dollar deposit rates* in London are the closing offer side rates for the Wednesday dates shown. Rates have been adjusted to a 365-day true-yield basis.

• *The forward premium or discount (-) on U.S. dollars in Canada* is the annual interest rate equivalent of the spread between the spot and forward exchange rates for U.S. dollars in Canada computed on the basis of mid-market closing quotations for the Wednesday dates shown.

• *Rendements moyens des obligations négociables du gouvernement canadien.* Ces taux sont une moyenne arithmétique non pondérée du rendement des émissions d'obligations non échues du gouvernement canadien dont le terme à courir correspond aux échéances du tableau. Sont considérés ici tous les titres négociables libellés en dollars canadiens émis par le gouvernement, à l'exception des obligations à rendement réel, des obligations d'épargne du Canada et, depuis 1975, des émissions à échéance prorogeable; les émissions de ce type antérieures à 1975 sont incluses dans ces données, mais elles n'influencent pas de façon significative les taux moyens de rendement.

• *Les rendements moyens pondérés des obligations d'autres émetteurs* sont calculés à partir des cours du dernier mercredi du mois. Avant juillet 1981, ils étaient calculés à partir des cours du jeudi suivant le dernier mercredi du mois; ces séries remontent à 1977. Les taux de rendement moyens des obligations à long terme se rapportent aux obligations dont le terme à courir est de 15 ans ou plus, tandis que ceux des obligations à moyen terme concernent les obligations dont le terme à courir se situe entre 5 et 15 ans. La maison Scotia McLeod fournit sur demande, pour chacune des séries, la liste des obligations retenues pour le calcul des taux de rendement.

• *Adjudication hebdomadaire de bons du Trésor.* Les adjudications ont lieu le mardi. (Avant le 24 novembre 1992, ces adjudications étaient en général tenues le jeudi.) Il y a eu de temps à autre, antérieurement au 4 août 1977, des émissions spéciales de bons du Trésor dont l'échéance était de plus de six mois, mais de moins d'un an. Du mois d'août 1977 au mois de juillet 1983, une adjudication de bons du Trésor à un an s'est tenue toutes les quatre semaines; de juillet 1983 à janvier 1987, il y en a eu une toutes les deux semaines. Depuis, l'adjudication de ces titres se fait toutes les semaines. La Banque du Canada ainsi que les banques à charte et les courtiers en valeurs mobilières agréés comme distributeurs initiaux de titres du gouvernement canadien peuvent seuls participer comme soumissionnaires à ces séances. Les bons du Trésor s'achètent à un prix inférieur à leur valeur nominale, et leur taux de rendement est donné par le rapport valeur escomptée/prix, mis sur base de 365 jours. Le taux d'adjudication des bons du Trésor est égal à la moyenne pondérée des taux de rendement des soumissions acceptées.

• *Quelques taux d'intérêt pratiqués aux États-Unis.* Afin de les rendre comparables aux taux canadiens, les taux des bons du Trésor à 3 mois et du papier commercial américains ont été ramenés du rapport valeur escomptée/valeur nominale, base 360 jours, au rapport valeur escomptée/prix, mis sur base canadienne, soit 365 jours. Le taux de rendement des bons du Trésor est la moyenne des taux à l'adjudication du lundi précédant le mercredi indiqué.

• *Le taux des fonds fédéraux* est celui qui est appliqué aux opérations sur les fonds fédéraux, c'est-à-dire aux prêts ou aux emprunts d'excédents de réserve auprès d'une banque fédérale de réserve. Le taux indiqué, qui est publié par la Banque fédérale de réserve de New York, est la moyenne hebdomadaire pondérée des taux applicables aux opérations de la semaine se terminant le mercredi. • *Le taux indiqué pour le papier commercial* est celui du papier de premier choix à 30 ou 90 jours placé par des courtiers au dernier mercredi du mois. • *Obligations du Trésor américain.* Le taux indiqué est calculé par le Trésor américain en fonction d'une échéance constante et basé sur les cours acheteurs de clôture. • *Les taux de base* indiqués sont les taux les plus représentatifs appliqués le dernier mercredi du mois.

• *Le taux des dépôts en euro-dollars É.-U. à Londres* correspond à la moyenne des taux offerts à la clôture des opérations le mercredi indiqué. Il a été ramené à la base 365 jours, valeur nominale.

• *Le report ou déport (-) sur le dollar É.-U. au Canada* est l'écart, converti en taux d'intérêt annuel, entre le cours au comptant et le cours à terme du dollar É.-U. au Canada à la clôture le mercredi indiqué, les cours retenus étant la moyenne des cours acheteur et vendeur.

F2

Sources: Bank of Canada, Statistics Canada

Treasury bills and other short-term paper include instruments with an original term of one year or less. The data do not include bills and notes placed with parent or affiliated companies. Corporate data exclude notes placed directly with chartered banks. Short-term loans from Canadian and foreign banks are not included in the statistics.

- *Sales finance and consumer loan company paper* includes notes issued by wholly owned finance company subsidiaries of all manufacturers and merchandisers. Data on sales finance paper and *other commercial paper* are based on a survey by the Bank of Canada covering companies known to have issued short-term paper; it is estimated that a high proportion of all paper issued is covered by this survey. As a result of changes in the coverage due to the entry of new participants in the survey, mergers and the elimination of some companies going into receivership, a break in the series occurs at December 1968. On 4 June 1979, the Continental Bank of Canada began operations, initially as a wholly owned subsidiary of IAC Limited; the two institutions merged on 1 November 1981. Citibank Canada amalgamated with three Canadian subsidiaries of its parent company, Citibank N.A., effective 1 November 1982.

- For the period before November 1981, *bankers' acceptances* figures refer to the amount outstanding for the last Wednesday of the month. From that month, the data are as of the last business day of each period.

- *Total treasury bills and other short-term paper of provincial governments and their enterprises and municipal governments* exclude the bills and notes placed in the accounts of the respective provinces and municipalities. The treasury bills and notes issued are largely payable in Canadian dollars; however, the statistics include some short-term notes payable in foreign currencies. Since November 1981, these data have included bills and paper of provincial governments and their enterprises sold directly to chartered banks.

F3

Sources: Dow Jones, Montreal Exchange, New York Stock Exchange, Standard & Poor's Corporation, Toronto Stock Exchange

More detailed information on the composition of the common stock price indexes shown in the table can be obtained from the primary sources of the data. The number of stocks in each index is shown in parentheses.

- The indexes of the *Toronto Stock Exchange* and *Standard & Poor's* are market capitalization-weighted indexes of selected groups of stocks. The stock price indexes of the *Montreal Exchange* were changed in March 1986: The method of calculation was changed to an arithmetic average from the previous method of equally weighted geometric averages; and the value of the 4 January 1983 base was changed to 1,000. The indexes were previously redesigned in May 1984. The Montreal and Canadian Stock Exchanges amalgamated as at 1 January 1974. For the period prior to this date, the series include data from both stock exchanges.

- The *Dow Jones* industrial average is a simple dollar average of 30 selected industrial stocks adjusted for stock splits, stock dividends, and the substitutions of stocks in the average.

- *Stock dividend yields* are calculated by taking the indicated dividend to be paid per

F2

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada

Les bons du Trésor et les autres effets à court terme n'englobent que les instruments dont l'échéance initiale ne dépasse pas un an. Les données ne comprennent pas les bons ni les billets placés auprès de sociétés mères ou affiliées, ni, dans le cas des sociétés, les billets négociés directement avec des banques à charte. Les emprunts à court terme auprès de banques canadiennes et étrangères ne sont pas compris dans les données.

- Le *papier des sociétés de financement ou de prêt à la consommation* comprend les billets émis par les sociétés de financement filiales en propriété exclusive des entreprises manufacturières et des grandes entreprises de distribution. Les données relatives aux postes *Papier des sociétés de financement* et *Autre papier commercial* ont été recueillies par la Banque du Canada au moyen d'enquêtes auprès des sociétés qui, à sa connaissance, avaient émis du papier à court terme. Il y a tout lieu de croire qu'une très forte proportion de ce papier a été recensée par ces enquêtes. En raison d'une extension du recensement à d'autres sociétés et en raison des fusions ou des liquidations de sociétés, ces séries ont subi une modification en décembre 1968. La Banque Continentale du Canada a commencé ses opérations le 4 juin 1979 avec le statut de filiale en propriété exclusive de la IAC Limitée; les deux institutions ont fusionné le 1^{er} novembre 1981. La Citibanque Canada et trois filiales canadiennes de Citibank N.A., la société mère, ont fusionné le 1^{er} novembre 1982.

- *Acceptations bancaires*. Avant novembre 1981, les chiffres retenus étaient ceux de l'encours au dernier mercredi du mois. Depuis lors, les données sont celles de l'encours au dernier jour ouvrable de la période.

- Les *bons du Trésor et autres effets à court terme* émis par les *provinces et entreprises provinciales* et par les *municipalités* ne comprennent pas les bons du Trésor ni les billets achetés par les comptes des provinces ou des municipalités intéressées. Les bons du Trésor et les billets sont, dans la majorité des cas, libellés en dollars canadiens, mais les statistiques englobent également un certain montant de billets à court terme libellés en monnaies étrangères. Depuis novembre 1981, elles comprennent aussi les bons et le papier émis par les provinces et leurs entreprises et vendus directement aux banques à charte.

F3

Sources : Dow Jones, Bourse de Montréal, Bourse de New York, Standard & Poor's Corporation, Bourse de Toronto

On pourra obtenir des renseignements complémentaires concernant les composantes des indices des cours des actions ordinaires en s'adressant aux institutions qui produisent ces indices. Le nombre de titres retenus pour chaque indice est indiqué entre parenthèses.

- Les indices de la *Bourse de Toronto* et de *Standard & Poor's* sont des indices pondérés par la valeur marchande de quelques groupes d'actions. Les indices de la *Bourse de Montréal* ont été modifiés en mars 1986. Auparavant, on obtenait les chiffres de ces indices en faisant des moyennes géométriques non pondérées des données. Cette méthode a été remplacée par celle de la moyenne arithmétique; de plus, la base de l'indice au 4 janvier 1983 a été portée à 1 000. Ces indices ont été modifiés une première fois en mai 1984. La Bourse de Montréal et la Bourse canadienne ont fusionné le 1^{er} janvier 1974. Les statistiques antérieures sont tirées de données relatives aux deux Bourses.

- L'indice *Dow Jones* des *industrielles* est une moyenne arithmétique des cours d'un échantillon de 30 actions industrielles, sauf qu'il a été tenu compte, au cours des années, des fractionnements d'actions, des dividendes versés en actions et des substitutions de titres dans l'échantillon.

- On calcule le *rendement sous forme de dividendes* d'une action à une date donnée en divisant le dividende prévu par action pour les 12 mois suivants par le cours de l'action.

share of stock over the next 12 months and dividing it by the current price of the stock.

- The *price/earnings ratio* is calculated by dividing the current market price of a stock by the company's earnings per share in its latest fiscal year.
- The *value of shares traded* is the total dollar value of all transactions recorded on the exchange during the month.
- The *volume of shares traded* is the total number of shares transacted on the exchange during the month.

F4-F10

Source: Bank of Canada

Data shown are subject to revision. These series cover all public issues as well as most private placements with an original term to maturity of more than one year. The data for all levels of government include guaranteed issues. Effective 5 November 1986, there has been an accounting change in the treatment of Canada Savings Bonds sold on the Payroll Savings Plan. These bonds are now gradually included in outstandings as payroll deductions are remitted over the contract period. Previously, the total amount of payroll sales was included in outstandings in November. Data on the net amount of Canadian dollar bond issues placed abroad by provincial-municipal governments, financial corporations and non-financial corporations are available on a semi-annual basis from 1974 and may be obtained from the Bank of Canada's Department of Monetary and Financial Analysis.

Prior to 31 December 1971, Government of Canada issues payable in foreign currencies were converted into Canadian dollars at the following rates: from 30 September 1950 to 3 May 1962, U.S.\$1.00 = \$1.00, thereafter, U.S.\$1.00 = \$1.081; from 30 September 1950 to 3 May 1962, £1 = \$2.800; from 3 May 1962 to 18 November 1967, £1 = \$3.027, thereafter, £1 = \$2.595; prior to 26 October 1969, 1 DM = \$0.270, thereafter, 1 DM = \$0.295; from 15 May 1968 to 24 June 1970, 1 lira = \$0.00173. Since 31 December 1971, Government of Canada issues payable in foreign currencies have been converted into Canadian dollars at the noon spot rate of the day of delivery. All other issues payable in foreign currencies have been converted into Canadian dollars at the average noon market rate for the month. In the case of optional-pay issues, the option most favourable to the lender has been used. Data on gross new issues, retirements and net new issues of Government of Canada securities and provincial and corporate bonds are available quarterly from 1935; data on gross new bond issues placed in foreign markets, both total foreign bond issues and bond issues placed in the United States, are available from 1960.

- *Provincial bonds* include issues purchased by provincial accounts and with Quebec Pension Plan funds.
- *Municipal bonds* do not include issues guaranteed by the provinces (already included in provincial bonds) nor issues sold directly to provinces and their agencies, which are shown in Table F8. The quarterly data for municipal retirements are estimated by pro-rating annual estimates and including partial data for large municipalities when available.
- *Corporate bonds* include all issues of Canadian corporations, with the exception of finance company and commercial paper with an original term to maturity of one year or less, and issues sold to a parent company, whether this parent is incorporated in Canada or abroad. • *Preferred and common stocks* are shown at offering prices, and retirements at the actual amount paid by the corporation. Pursuant to section 91 of the Canadian and British Insurance Companies Act, common stock retirements do not include purchases by life

- On obtient le *taux de capitalisation des bénéfices* d'une action en divisant le cours de l'action à la date indiquée par les bénéfices réalisés par action au cours du dernier exercice de la société.
- La *valeur des actions négociées* représente le montant total en dollars de toutes les ventes effectuées au cours du mois à la Bourse désignée.
- Le *volume des actions négociées* représente le nombre d'actions vendues au cours du mois à la Bourse désignée.

F4-F10

Source : Banque du Canada

Les données des Tableaux F4-F10 sont sujettes à révision. Elles englobent toutes les émissions publiques à échéance initiale de plus d'un an et la plupart des émissions du même genre placées à titre privé. Les emprunts du gouvernement canadien, des provinces et des municipalités comprennent les obligations émises sous garantie de ces derniers. Depuis le 5 novembre 1986, une modification d'ordre comptable a été apportée au traitement des obligations d'épargne vendues selon le Mode d'épargne sur le salaire. Les montants de ces obligations sont maintenant ajoutés à l'encours de ces titres à mesure que se font les retenues sur le salaire; ces retenues sont étalées sur la durée des contrats. Auparavant, la valeur totale des ventes selon le Mode d'épargne sur le salaire était ajoutée à l'encours de ces titres en novembre. Les intéressés peuvent se procurer au département des Études monétaires et financières de la Banque du Canada les données relatives aux émissions nettes d'obligations en dollars canadiens placées à l'étranger par les provinces, les municipalités, les sociétés financières et non financières. Il s'agit là de statistiques semestrielles remontant à 1974.

Avant le 31 décembre 1971, la valeur nominale des émissions du gouvernement canadien libellées en monnaies étrangères a été convertie en dollars canadiens aux cours suivants : du 30 septembre 1950 au 3 mai 1962, 1 \$ É.-U. = 1 \$; par la suite, 1 \$ É.-U. = 1,081 \$; du 30 septembre 1950 au 3 mai 1962, 1 £ = 2,800 \$; du 3 mai 1962 au 18 novembre 1967, 1 £ = 3,027 \$; par la suite 1 £ = 2,595 \$; avant le 26 octobre 1969, 1 DM = 0,270 \$; par la suite, 1 DM = 0,295 \$; du 15 mai 1968 au 24 juin 1970, 1 Lit = 0,00173 \$. Depuis le 31 décembre 1971, cette conversion s'effectue au cours du comptant à midi le jour de la livraison. Pour toutes les autres émissions libellées en monnaies étrangères, on utilise comme taux de conversion la moyenne mensuelle des cours du change à midi. Dans le cas des titres payables en dollars canadiens ou en une autre devise, l'option la plus favorable aux prêteurs a été retenue. Les statistiques relatives aux opérations suivantes sont disponibles sur une base trimestrielle à partir de 1935 : émissions brutes, rachats et émissions nettes de titres du gouvernement canadien ainsi que d'obligations des provinces et des sociétés. Les statistiques des émissions brutes d'obligations placées sur les marchés étrangers, à savoir le montant global et le montant de la tranche placée aux États-Unis, remontent à 1960.

- Les *obligations des provinces* comprennent les titres achetés par une province ou avec des fonds provenant du Régime de rentes du Québec.
- Les *obligations des municipalités* ne comprennent ni les titres émis sous la garantie d'une province, ceux-ci étant recensés comme obligations des provinces, ni les titres vendus directement aux provinces ou à leurs agences, lesquels sont recensés au Tableau F8. Les données trimestrielles concernant les remboursements des titres des municipalités sont des données estimatives que l'on a obtenues en divisant par quatre le montant des remboursements prévus pour l'année entière et en ajoutant, le cas échéant, des données partielles pour certaines grosses municipalités.
- Les *obligations des sociétés* englobent toutes les émissions de sociétés canadiennes, à l'exclusion toutefois du papier émis par les sociétés de financement et du papier commercial dont l'échéance à l'émission ne dépasse pas un an, ainsi que les émissions vendues à la société mère, que cette dernière soit constituée au Canada ou à l'étranger. • Les *actions privilégiées ou ordinaires* figurent au prix d'émission, et les rachats, au prix effectivement payé par la société intéressée. En vertu de l'article 91 de la *Loi sur les compagnies d'assurance-vie canadiennes et britanniques*, les rachats d'actions ordinaires ne comprennent

insurance companies of their own stock. Common stock retirements in 1961 and 1964 reflect the distribution by British Columbia Power Corporation to shareholders of funds received from the Province of British Columbia in payment for the common and preferred shares of British Columbia Electric Company Limited; the data reflect in 1963 the purchase by Quebec Hydro of privately owned hydro-electric companies, and in 1972 the purchase by the Nova Scotia Power Commission of Nova Scotia Light and Power Company Limited.

- For *short-term paper* see the note to Table F2.
- Transactions of *other institutions and foreign borrowers* (Table F9) include issues of Canadian religious and other institutions and issues placed in Canada by foreign borrowers. New issues of foreign borrowers amounted to \$20 million in 1961, \$5 million in 1964, \$25 million in the first quarter and \$7 million in the fourth quarter of 1965, \$20 million in 1966, \$20 million in 1967, \$15 million in 1968, \$25 million in 1971, \$20 million in 1972 and \$20 million in 1975. Issues by foreign borrowers have been retired throughout the period covered. In Table F6, the small amount of security issues of institutions placed abroad has been included in the total.
- *Financial corporations* (Table F10) include the finance company subsidiaries of automobile companies; to the end of 1972, all other subsidiary companies engaged in financing the parent companies' sales are classified with the parent company; from 1973 on, they are classified as financial.

F11–F14

Source: Primary distributors of Government of Canada marketable debt

Data are drawn from weekly reports sent to the Bank of Canada by the primary distributors of Government of Canada marketable debt.

A trade is reported on a trade-date basis and calculated as follows: purchases + sales + agency transactions (both sides) to a domestic or foreign client. All "when-issued" trades are included in the amounts reported.

Only domestically issued securities and "global" issues denominated in Canadian dollars are reported. (Global issues are offered simultaneously in several markets worldwide.) Money market turnover excludes all securities with an original term to maturity of greater than one year. Bond turnover excludes all securities with an original term to maturity of one year or less.

Strip bonds are bonds that have been divided into their interest (coupon) and residual principal components. Repos are transactions involving a repurchase or resale agreement. Strip bonds and repo trades are excluded from the overall money market and bond market trading numbers and reported separately in their respective categories.

All trades, including stripped coupons and residual principal components of stripped bonds, are reported at par value.

Government of Canada treasury bills allotted to primary distributors at new issue auctions are not included in money market trading. Allotments of all new bond issues (auctions and syndicate offerings) are not included in bond market trading.

- *Pre-auction trades* includes all when-issued trading between the announcement date of the forthcoming auction in these securities and the auction.
- *Provincial securities* include money market securities issued by provincial Crown corporations and agencies.
- *Provincial bonds* include Canadian dollar bonds issued by provincial Crown corporations and agencies.
- *Corporate bonds* include financial and non-financial corporate debt securities.

pas le rachat, par une compagnie d'assurance-vie, de ses propres actions. Ont été considérés comme des achats d'actions, en 1961 et en 1964, la distribution par la British Columbia Power Corporation à ses actionnaires des fonds qu'elle avait reçus de la province de la Colombie-Britannique en paiement des actions ordinaires et privilégiées de la British Columbia Co. Ltd. en 1963, l'achat par Hydro-Québec d'entreprises hydro-électriques privées et, en 1972, l'achat par la Nova Scotia Power Commission de la Nova Scotia Light and Power Company Limited.

- Les renseignements sur le *papier à court terme* se trouvent dans les notes relatives au Tableau F2.
- Les opérations des *autres institutions et emprunteurs étrangers* (Tableau F9) comprennent les émissions d'institutions canadiennes (religieuses ou autres) et les émissions placées au Canada par des emprunteurs étrangers. Ces dernières ont atteint 20 millions de dollars en 1961, 5 millions en 1964, 32 millions en 1965 (soit 25 millions au premier trimestre et 7 millions au quatrième), 20 millions en 1966, 20 millions en 1967, 15 millions en 1968, 25 millions en 1971, 20 millions en 1972 et 20 millions en 1975. Dans le cas des emprunteurs étrangers, il y a eu des remboursements tout au long de la période indiquée. Le faible montant des titres émis par les institutions et placés à l'étranger a été incorporé à la rubrique *Total* du Tableau F6.
- Les *sociétés financières* (Tableau F10) comprennent les sociétés de financement filiales des constructeurs de véhicules automobiles; jusqu'à la fin de 1972, les statistiques relatives à toutes les autres filiales qui ont pour objet de financer les ventes des sociétés mères sont comprises dans celles des sociétés mères; à partir de 1973, ces filiales sont considérées comme des entreprises financières.

F11–F14

Source : Distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Les données sont extraites des relevés hebdomadaires fournis à la Banque du Canada par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien.

Les opérations sont déclarées sur la base de la date de transaction et calculées comme suit : achats + ventes + opérations d'intermédiation (achats et ventes) avec des résidents ou avec des non-résidents. Toutes les opérations avant l'émission sont incluses dans les chiffres déclarés.

Les chiffres déclarés ne concernent que les émissions sur le marché intérieur et les émissions internationales en dollars canadiens. (Les émissions internationales sont lancées simultanément sur plusieurs marchés à travers le monde.) Les chiffres relatifs aux titres du marché monétaire ne tiennent pas compte de l'ensemble des titres assortis d'une échéance initiale supérieure à un an. Les chiffres relatifs aux titres du marché obligataire ne tiennent pas compte de l'ensemble des titres assortis d'une échéance initiale égale ou inférieure à un an.

Les obligations coupons détachés sont des titres dont l'intérêt (taux du coupon) et le principal (montant résiduel) ont été séparés. Les opérations avec clause de réméré consistent en des cessions ou des prises en pension. Les opérations sur obligations coupons détachés et les opérations avec clause de réméré ne sont pas comprises dans les chiffres globaux des opérations sur les marchés monétaire et obligataire, mais sont plutôt déclarées séparément.

Toutes les opérations, y compris les opérations sur coupons et les opérations sur les résidus des obligations coupons détachés, sont déclarées à la valeur nominale.

Les bons du Trésor du gouvernement canadien alloués aux distributeurs initiaux lors des adjudications de nouvelles émissions sont exclus des chiffres des opérations sur titres du marché monétaire. Toutes les nouvelles émissions d'obligations (adjudications et offres conjointes) allouées sont exclues des chiffres des opérations sur titres du marché obligataire.

- Les *opérations conclues avant l'adjudication* englobent l'ensemble des transactions avant l'émission qui interviennent entre la date de l'annonce de la prochaine adjudication et l'adjudication.
- Les *titres des provinces* comprennent les titres du marché monétaire émis par les sociétés de la Couronne et les agences provinciales.

- *Asset-backed securities* include securities backed by mortgages and other financial assets.

- Trades with *non-residents* are defined as direct trades with non-resident individual or institutional clients. Trades with foreign affiliates of the reporting firms are reported in this category. Intrafirm trades with foreign branches are not reported.

F15

Source: Montreal Exchange

- The Montreal Exchange launched a 5-year Government of Canada bond futures contract (CGF) on 19 January 1995.

G1

Sources: Bank of Canada, Statistics Canada, Supply and Services Canada

This table provides a summary of the transactions affecting the fiscal position of the Government of Canada, the net financing requirement and the sources of funds used to meet this financing requirement. Data for the first part are from the Statistics Canada publication *National Income and Expenditure Accounts* (Catalogue 13-001). Data for the second part are from the annual *Public Accounts of Canada*, and the *Monthly Statements of Financial Transactions*. The annual data from the *Public Accounts of Canada* are on a fiscal-year basis (i.e., 1 April to 31 March) and are audited. The monthly data from the *Statements of Financial Transactions* are unaudited and do not reflect year-end adjustments; thus, the sum of the monthly data for a fiscal year can differ from the annual totals reported in the *Public Accounts*. The data in the third part of the table are compiled by the Bank of Canada; the series are derived mainly from Table G4 in the *Review* as well as from Tables B1 and C4. In parts two and three of the table:

- *Personal income tax* also includes transfers from persons to the federal government.
- *Other revenue* includes the non-resident tax and returns on investments.
- *Total non-budgetary source or requirement* results from transactions including loans, investments and advances, funds in the government employees' pension accounts and other specified accounts, cash in transit, and accounts payable as well as accounting adjustments to certain budgetary transactions that are recorded on an accrual basis to reflect their impact on a cash basis. Financial requirements (excluding the proceeds of foreign exchange transactions) include both budgetary and non-budgetary transactions and provide a measure of the net new borrowing requirements of the federal government in credit markets. On a fiscal-year basis, financial requirements (excluding foreign exchange transactions) are usually lower than the budgetary deficit since non-budgetary transactions constitute a net source of funds, mostly through non-cash borrowing from the government employees' pension accounts. However, in the course of a fiscal year, financial requirements may exceed the budgetary deficit, as non-budgetary transactions occasionally increase cash requirements.

- *Requirements for foreign exchange transactions* reflect the net effect of changes in foreign assets and foreign liabilities that are financial claims and obligations of the federal

- Les *obligations des provinces* comprennent les obligations en dollars canadiens émises par les sociétés de la Couronne et les agences provinciales.
- Les *obligations des sociétés* englobent les titres de dette des sociétés financières et non financières.
- Les *titres adossés à des créances* désignent les titres adossés à des créances hypothécaires et à d'autres actifs financiers.
- Les opérations avec les *non-résidents* désignent les opérations directes conclues avec des non-résidents, particuliers et institutions. Les transactions effectuées avec des filiales financières de la société déclarante sont aussi comptabilisées dans cette catégorie. Les échanges internes avec les succursales à l'étranger ne sont pas déclarés.

F15

Source : Bourse de Montréal

- La Bourse de Montréal a lancé un contrat à terme sur obligations du gouvernement canadien cinq ans le 19 janvier 1995.

G1

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada, Approvisionnement et Services Canada

Le Tableau G1 retrace, sous une forme simplifiée, l'évolution de la trésorerie du gouvernement canadien, les besoins nets de financement ainsi que la provenance des ressources financières utilisées pour couvrir ces besoins. Les données figurant dans la première partie sont tirées des *Comptes nationaux des revenus et dépenses* de Statistique Canada, n° 13-001 au catalogue. Les données fournies dans la seconde partie sont tirées de la livraison annuelle des *Comptes publics du Canada* et des *États mensuels des opérations financières*. Les données annuelles des *Comptes publics du Canada* sont établies en fonction de l'exercice financier (soit du 1^{er} avril au 31 mars) et vérifiées. Les données des *États mensuels des opérations financières* ne sont pas vérifiées et ne tiennent pas compte des ajustements en fin d'exercice de sorte que la somme des données mensuelles pour un exercice peut différer des totaux annuels déclarés pour cet exercice dans les *Comptes publics*. Les données contenues dans la troisième partie du Tableau proviennent de la Banque du Canada; les séries sont principalement tirées du Tableau G4 de la *Revue* et des Tableaux B1 et C4. Dans les deuxième et troisième parties du Tableau G1 :

- Le poste *Impôt sur le revenu des particuliers* comprend également les transferts des particuliers au gouvernement.
- Le poste *Autres recettes* comprend l'impôt des non-résidents et les revenus provenant des placements.

- L'ensemble des sources ou des besoins de financement non budgétaires résulte d'opérations telles que les prêts, dotations en capital et avances, les fonds détenus dans les comptes de pension des fonctionnaires et dans d'autres comptes à fins déterminées, les fonds en transit, les comptes fournisseurs et les écritures de régularisation visant à refléter l'incidence selon la comptabilité de caisse de certaines opérations budgétaires qui sont inscrites selon la comptabilité d'exercice. Les besoins de financement (dont est exclu le produit des opérations de change) comprennent les opérations budgétaires et non budgétaires et donnent une idée des besoins d'emprunt nets du gouvernement fédéral sur les marchés du crédit. Pour l'ensemble de l'exercice financier, ces besoins sont ordinairement inférieurs au montant du déficit budgétaire, puisque les opérations non budgétaires constituent une source nette de fonds, constituée principalement d'emprunts à même les comptes de pension des fonctionnaires. Toutefois, au cours de l'exercice financier, les besoins de financement peuvent à l'occasion excéder le montant du déficit budgétaire, car les opérations non budgétaires gonflent parfois les besoins en liquidités.

- *Besoins de financement des opérations de change*. Cette colonne montre l'incidence nette des variations des avoirs et engagements en monnaies étrangères qui constituent des créances et des obligations

government. The most important type of transaction resulting in an increase or decrease in the Canadian dollar financing requirement is an advance from the Consolidated Revenue Fund to the Exchange Fund Account or the repayment of such an advance.

- *Reduction or increase (-) in Canadian dollar cash balances* is the sum of changes in the Government of Canada's balances at the Bank of Canada and with directly clearing members of the Canadian Payments Association. Prior to December 1983 the balances were held at the Bank of Canada, the chartered banks and Quebec savings banks. This series differs from the figures shown in the Public Accounts in that it excludes small foreign currency balances and a few minor special deposits.
- The data on *other* sources of financing to meet the Canadian dollar requirement are determined residually. They mainly represent changes in the holdings of government securities by Government of Canada accounts as defined in the notes to Table G4 in the *Review*; and changes in the government's matured debt outstanding which are excluded from the *Public Accounts*. There are also slight differences in the definition of government cash balances and of government accounts, as well as in the recording of Canada Savings Bond transactions.

G2-G3

Source: Bank of Canada

Treasury bills, Canada Savings Bonds and other non-market issues are not included in the data. Unless an earlier call date is given in the notes at the end of the table, issues are non-callable. Issues payable in foreign currencies have been converted into Canadian dollars at the closing spot rate as at the last business day of the calendar quarter. Information on federal treasury bill issues can be found in Tables F1, F5 and G6. For the totals of Government of Canada debt outstanding at month-ends, see Table G6. Complete details of loans outstanding are published annually in the Bank of Canada publication *Summary of Government of Canada Direct Securities and Loans*.

- *Coverage ratio at auction* is the aggregate value of bids received from primary distributors (both competitive and non-competitive bids), divided by the aggregate amount of bonds auctioned.

G4-G7

Source: Bank of Canada

Since 31 December 1971, issues payable in foreign currencies have been converted into Canadian dollars at the closing spot rate as at the last business day of the calendar quarter. Holdings are shown at par value where available, in other cases at book value.

- *Government of Canada accounts* (Tables G4 and G5). These tables include the Securities and Investment Account, the Purchase Fund, and the federal non-marketable bonds issued to the Canada Pension Plan Investment Fund.

- *General public* holdings (Table G4) of treasury bills and marketable bonds are obtained as a residual. The category *general public* includes other central banks, chartered banks, non-bank-owned investment dealers, other non-bank financial institutions and other resident and non-resident holders. A more detailed breakdown of these holdings is shown in Table G5 under the heading *general public*.

- The holdings of all *life insurance companies* are available quarterly from Statistics Canada. The monthly distribution is estimated from a monthly survey of 11 major companies.

financières pour le gouvernement fédéral. Les avances accordées par le Trésor au Fonds des changes ou les remboursements de ces avances constituent la principale catégorie de transactions qui font croître ou diminuer ces besoins de trésorerie.

- *Réduction ou augmentation (-) des dépôts en dollars canadiens*. Cette colonne représente le total des variations des dépôts du gouvernement à la Banque du Canada, ainsi que chez les membres adhérents de l'Association canadienne des paiements. Avant décembre 1983, les fonds étaient détenus à la Banque du Canada, dans les banques à charte et dans les banques d'épargne du Québec. Les données de cette série diffèrent de celles qui figurent dans les *Comptes publics*, en ce qu'elles ne tiennent pas compte des dépôts en devises et de quelques dépôts spéciaux de faible montant.
- *Autres* sources de financement des besoins de trésorerie en dollars canadiens. Les données contenues dans cette colonne, qui sont obtenues au moyen d'une soustraction, reflètent surtout les variations des portefeuilles de titres du gouvernement qui se trouvent dans les comptes du gouvernement canadien et sont définis dans les notes relatives au Tableau G4, mais elles reflètent aussi les variations de la dette échue du gouvernement, lesquelles ne figurent pas dans les comptes publics. La définition des dépôts en dollars du gouvernement et des comptes du gouvernement et la méthode de comptabilisation des transactions relatives aux obligations d'épargne du Canada diffèrent également quelque peu dans les deux cas.

G2-G3

Source : Banque du Canada

Les Tableaux G2 et G3 ne tiennent pas compte des bons du Trésor ni des obligations d'épargne du Canada et autres titres non négociables. En règle générale, ces titres ne sont pas remboursables par anticipation; les exceptions sont indiquées au bas du Tableau. La valeur nominale des titres libellés en devises a été convertie en dollars canadiens au cours du comptant à la clôture du dernier jour ouvrable de mars, de juin, de septembre ou de décembre, selon le cas. On trouvera aux Tableaux F1, F5 et G6 les renseignements relatifs aux bons du Trésor émis par le gouvernement fédéral. Le Tableau G6 donne l'encours, en fin de mois, des titres émis ou garantis par le gouvernement canadien. On trouvera dans la brochure intitulée *Résumé des titres et emprunts émis par le gouvernement du Canada*, que la Banque du Canada publie annuellement, une description détaillée de tous les emprunts en cours.

- *Le taux de couverture à l'adjudication* représente le quotient de la valeur globale des offres reçues des distributeurs initiaux (offres concurrentielles ou non) par le montant global des obligations adjugées.

G4-G7

Source : Banque du Canada

Depuis le 31 décembre 1971, la conversion en dollars canadiens des titres payables en devises s'effectue au cours du comptant à la clôture le dernier jour ouvrable de mars, de juin, de septembre ou de décembre, selon le cas. Les titres figurent à leur valeur nominale, lorsqu'elle est connue, ou à leur valeur comptable dans le cas contraire.

- Le poste *Comptes du gouvernement canadien* (Tableaux G4 et G5) comprend les portefeuilles du Fonds de placement du gouvernement et du Fonds de rachat ainsi que les obligations non négociables du gouvernement fédéral émises à l'intention du Fonds de placement du Régime de pensions du Canada.

- On a obtenu le montant des portefeuilles du *Public* (Tableau G4) de bons du Trésor et d'obligations négociables en déduisant de l'encours global le montant des autres portefeuilles. Figurent dans la catégorie *Public* les banques centrales étrangères, les banques, les maisons de courtage de valeurs mobilières appartenant à des établissements non bancaires, les autres institutions financières non bancaires et les autres détenteurs au Canada et à l'étranger. Une ventilation plus complète de ces titres figure à la rubrique *Public* du Tableau G5.

- *Other financial institutions* (Table G5) include sale finance, business finance, leasing and consumer loan companies.

- Holdings of *trusteed pension funds* (Table G5) are obtained from the annual Statistics Canada survey entitled *Trusteed Pension Funds* (Catalogue 74-201). An estimate is provided for 1991 because the survey was not conducted in that year.

- Effective 5 November 1986, there was an accounting change in the treatment of *Canada Savings Bonds* sold on the Payroll Savings Plan to non-federal government employees. These bonds are now gradually included in outstandings as payroll deductions are remitted over the contract period. Previously, the total amount of payroll sales was included in outstandings in November. The total amount of Canada Savings Bonds being purchased on the payroll plan by federal government employees is included in outstandings in November.

Total loans and drawings under standby facilities include drawings outstanding on the standby credit facilities with Canadian banks and with foreign banks; term loans are foreign currency loans arranged with foreign banks and other financial institutions.

- *Total securities and loans outstanding* include a small amount of matured securities outstanding.

H1-H3

Source: Statistics Canada

Data are compiled from the annual and quarterly editions of the Statistics Canada publication *National Income and Expenditure Accounts* (Catalogue 13-001, 13-201).

H4

Source: Statistics Canada

Data are obtained from the Statistics Canada monthly publication *Gross Domestic Product by Industry* (Catalogue 15-001) and are compiled according to the 1980 *Standard Industrial Classification*. GDP is in constant 1986 dollars and is measured at factor cost rather than at market prices, therefore excluding indirect taxes and subsidies.

- The *business sector* includes all enterprises that operate for gain. • The *non-business sector* consists primarily of government services, educational services and hospitals and related health and social services.

- *Primary industries* include agriculture; fishing and trapping; logging and forestry; and mining, quarries and oil wells. Other utilities treated as part of the goods-producing sector, include electric power systems, gas distribution systems and water treatment and distribution systems.

- Les données concernant les portefeuilles de l'ensemble des *compagnies d'assurance-vie* sont publiées tous les trimestres par Statistique Canada. Les répartitions mensuelles sont des estimations qui se fondent sur une enquête mensuelle menée auprès de 11 grandes sociétés.

- Le poste *Autres institutions financières* (Tableau G5) comprend les données des sociétés de financement des ventes, de financement des entreprises, de crédit-bail et de prêt à la consommation.

- Les données relatives aux titres détenus par les *caisses de retraite en fiducie* (Tableau G5) sont tirées de la publication annuelle de Statistique Canada intitulée *Caisses de retraite en fiducie* (n° 74-201 au catalogue); ces données sont obtenues au terme d'une enquête menée tous les ans. Les données pour 1991 sont des estimations, car aucune enquête n'a été menée cette année-là.

- Depuis le 5 novembre 1986, une modification d'ordre comptable a été apportée au traitement des *obligations d'épargne du Canada* vendues par le Mode d'épargne sur le salaire à des fonctionnaires autres que les fonctionnaires fédéraux. Les montants de ces obligations sont maintenant ajoutés à l'encours de ces titres à mesure que se font les retenues sur le salaire jusqu'au paiement complet. Auparavant, le montant global des ventes selon le Mode d'épargne sur le salaire était compris dans l'encours de novembre. Désormais, c'est le montant des obligations d'épargne du Canada que les fonctionnaires fédéraux achètent par le Mode d'épargne sur le salaire qui est compris dans l'encours de novembre.

- Le poste *Emprunts plus tirages sur lignes de crédit* comprend l'encours des tirages effectués sur les lignes de crédit ouvertes par les banques canadiennes et des banques étrangères; les emprunts à terme sont des emprunts en monnaies étrangères obtenus des banques étrangères et d'autres institutions financières.

- *L'encours total des titres et des emprunts* comprend un faible montant de titres échus et non encaissés.

H1-H3

Source : Statistique Canada

Les données des Tableaux H1-H3 sont tirées des éditions annuelles et trimestrielles de la publication de Statistique Canada intitulée *Comptes nationaux des revenus et des dépenses* (n°s 13-001 et 13-201 au catalogue).

H4

Source : Statistique Canada

Les données du Tableau H4 sont tirées de la publication mensuelle de Statistique Canada intitulée *Produit intérieur brut par industrie* (n° 15-001 au catalogue); elles sont établies d'après la *Classification type des industries de 1980*. Exprimé en dollars de 1986, le PIB est établi au coût des facteurs plutôt que selon les prix en vigueur sur les marchés, de sorte que les impôts indirects et les subventions sont exclus.

- Le secteur des *entreprises* comprend toutes les entreprises à but lucratif. • Le *secteur non commercial* comprend principalement les services publics, les établissements d'enseignement, les hôpitaux ainsi que les services de santé et les services sociaux connexes.

- Le *secteur primaire* englobe l'agriculture, la pêche, le piégeage, l'exploitation forestière, les mines, les carrières et les puits de pétrole. Les *autres services publics* qui sont rattachés aux industries productrices de biens comprennent les systèmes de distribution d'électricité et de gaz et les réseaux d'aqueduc.

H5-H6

Source: Statistics Canada

Data are obtained from the Statistics Canada publication *The Labour Force* (Catalogue 71-001).

- Estimates of the *civilian labour force*, employment and unemployment are based on a sample survey of households and are therefore subject to sampling error, which is relatively larger, the smaller the population group being sampled. Not surveyed are residents of the Yukon and the Northwest Territories, members of the armed forces, and people living on reserves and in institutions (e.g., inmates of penal institutions).

H7

Source: Canada Mortgage and Housing Corporation

Data refer to new residential construction. A survey of residential construction activity is conducted monthly in urban centres with a population of 10,000 or more. All other areas are surveyed quarterly.

- Monthly data on *seasonally adjusted housing starts* include an estimate for housing starts in centres with populations under 10,000 and in rural areas, based on the quarterly survey.

- Data on all newly completed and unoccupied housing units are based on a survey carried out in metropolitan and major urban centres; since January 1981, all newly completed dwellings have been included in the survey until they were occupied or sold. Until December 1978, newly completed and unoccupied row and apartment dwellings were included in the survey for six months following completion, at which time any units still unoccupied were dropped from the survey. From January 1979 to June 1979, an additional month was added to the survey each month so that over the period June 1979 to December 1980, such dwellings were included in the survey for 12 months following completion.

H8

Sources: Bank of Canada, Statistics Canada

With the exception of the indexes excluding the effect of indirect taxes, unadjusted data are obtained from the Statistics Canada publication *The Consumer Price Index* (Catalogue 62-001). Beginning in January 1995, the weights used in constructing the index have been based on 1992 consumer expenditure patterns, replacing the 1986 weights that were used since January 1989. Four earlier reweightings occurred — in January 1989 incorporating 1986 expenditure patterns, in April 1982 using 1978 weights, in October 1978 using 1974 weights, and in May 1973 using 1967 weights. In July 1990, with the release of the June 1990 consumer price index, the time base was changed in a purely arithmetic operation from 1981 to 1986 = 100. Further information on these revisions, as well as on the concepts and methodology, may be obtained from the Statistics Canada publication *The Consumer Price Index Reference Paper: Updating Based on 1992 Expenditures* (Catalogue 62-553).

Consumer price indexes net of the effect of indirect taxes are calculated by the Bank

H5-H6

Source : Statistique Canada

Les données sont tirées de la publication de Statistique Canada intitulée *La population active* (n° 71-001 au catalogue).

- Les estimations de la *population active civile*, tant pour les personnes ayant un emploi que pour les chômeurs, sont basées sur un échantillon de ménages et sont par conséquent sujettes à des erreurs d'échantillonnage, qui sont d'autant plus fortes que l'échantillon est moins important. Ces enquêtes ne couvrent pas les résidents du Yukon et des Territoires du Nord-Ouest, les membres des Forces armées, les personnes vivant dans les réserves ni les prisonniers (par ex., ceux des pénitenciers fédéraux).

H7

Source : Société canadienne d'hypothèques et de logement

Les données du Tableau H7 concernant la construction de logements sont basées sur des enquêtes mensuelles menées dans les centres urbains de 10 000 habitants ou plus. Tous les autres secteurs font l'objet d'enquêtes trimestrielles.

- Les données mensuelles désaisonnalisées concernant les *mise en chantier* comprennent, dans le cas des centres dont la population est inférieure à 10 000 habitants et des régions rurales, des estimations basées sur des enquêtes trimestrielles.

- Les données de l'ensemble des logements nouvellement construits et encore inoccupés proviennent d'une enquête menée dans les agglomérations métropolitaines et dans les principaux centres urbains. Depuis janvier 1981, tous les logements nouvellement construits continuent d'être dénombrés jusqu'à ce qu'ils soient occupés ou vendus. Jusqu'en décembre 1978, les maisons en rangée et les immeubles d'habitation nouvellement construits et inoccupés ne comprenaient que les logements terminés au cours des six mois précédents, et l'enquête ne tenait plus compte des logements encore inoccupés au terme de cette période. De janvier 1979 à juin 1979, cette période a été chaque mois augmentée d'un mois de sorte que, de juin 1979 à décembre 1980, les logements en question étaient encore dénombrés douze mois après avoir été terminés.

H8

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada

Les données non désaisonnalisées proviennent de la publication de Statistique Canada intitulée *L'indice des prix à la consommation* (n° 62-001 au catalogue), à l'exception des indices hors effet des impôts indirects. À compter de janvier 1995, les pondérations qui servent au calcul de l'indice sont fondées sur la structure des dépenses de 1992 et remplacent les pondérations de 1986, qui étaient utilisées depuis janvier 1989. Les pondérations avaient été révisées à quatre reprises auparavant, soit en janvier 1989 pour tenir compte de la structure des dépenses de 1986, en avril 1982 pour tenir compte de la structure des dépenses de 1978, en octobre 1978 pour tenir compte de la structure des dépenses de 1974 et en mai 1973 pour tenir compte de la structure des dépenses de 1967. En juillet 1990, après publication des données de l'indice des prix à la consommation pour juin 1990, l'ancienne année de base, soit 1981, a été remplacée par 1986; les opérations effectuées ont été purement arithmétiques. On trouvera dans la publication de Statistique Canada intitulée *Document de référence de l'indice des prix à la consommation : mise à jour fondée sur les dépenses de 1992* (n° 62-553 au catalogue) de plus amples renseignements sur ces révisions ainsi que sur les concepts et la méthodologie utilisés.

Les indices nets des impôts indirects sont calculés par la Banque du Canada à partir des estimations de

of Canada from estimates of the effect of changes in indirect tax rates on the percentage change in the total consumer price index (CPI) and in the CPI with food and energy excluded. The methodology used to calculate the contribution of indirect taxes is described in "Targets for reducing inflation: Further operational and measurement considerations," *Bank of Canada Review*, September 1991.

• *All items, food and total excluding food and energy* are seasonally adjusted by Statistics Canada; all others have been seasonally adjusted at the Bank of Canada.

H9

Sources: Bank of Canada, Human Resources Development Canada, Statistics Canada

• The *commodity price index*, a fixed-weight index of the spot or transaction prices of 23 commodities produced in Canada and sold in world markets, is constructed at the Bank of Canada. The weight of each commodity in the total index as well as in the subindexes is based on the average value of the Canadian production over the 1982–90 period. The energy subindex, which has a weight of 35 per cent in the total index, includes crude oil, natural gas and coal. The food subindex, which has a weight of 19 per cent in the overall index, includes barley, canola, corn, wheat, hogs, cattle, cod, lobster and salmon. The industrial materials subindex, which has a weight of 46 per cent in the overall index, includes aluminum, copper, nickel, zinc, gold, silver, lumber, newsprint, pulp, potash and sulphur.

• The series on *wage settlements and agreements in force* are published by Human Resources Development Canada. Data on wage settlements represent the average annual percentage increase in base rates over the term of the agreement in settlements negotiated during the period shown. These data cover bargaining units with 500 or more employees. Contracts with cost-of-living-allowance clauses are excluded. Coverage extends to all industries, but for the period prior to 1983, the construction industry was excluded. The average is obtained by weighting individual settlements by the number of employees affected. Information on the coverage of the series for the public and private sectors may be obtained from the Human Resources Development Canada publication *Major Wage Settlements*.

• *Agreements in force* represents the year-over-year rate of change in the base wage rate for all employees covered by major collective bargaining agreements.

• *Average weekly earnings* and *average hourly earnings* are compiled from the Statistics Canada publication *Employment, Earnings and Hours* (Catalogue 72-002) and data available on CANSIM. These series represent gross payments before taxes and other deductions. They cover both hourly rated and salaried employees and all industries except agriculture, fishing and trapping, private household services, religious organizations and the military. *Average weekly earnings* includes overtime earnings, whereas *average hourly earnings* excludes overtime pay.

• The data for the *fixed-weight index of average hourly earnings* are constructed by Statistics Canada using constant weights by industry and province and constant weights between employees paid by the hour and salaried employees. The weights reflect the shares of paid hours in each category during the year 1988. Further information on the methodology may be obtained from the Statistics Canada publication *Employment, Earnings and Hours* (Catalogue 72-002), January 1993.

l'effet que les modifications des taux d'imposition indirecte ont sur le taux de variation de l'indice des prix à la consommation global et de l'indice des prix à la consommation hors alimentation et énergie. Le mode de calcul de l'incidence des impôts indirects sur l'indice des prix à la consommation est exposé dans l'article intitulé «Les cibles de réduction de l'inflation : autres considérations d'ordre pratique et questions de mesure», publié dans la livraison de septembre 1991 de la *Revue de la Banque du Canada*.

• Les séries se rapportant à l'*indice global*, à l'*alimentation* ainsi qu'à l'*indice global, hors alimentation et énergie* sont désaisonnalisées par Statistique Canada. Toutes les autres séries ont été désaisonnalisées par la Banque du Canada.

H9

Sources : Banque du Canada, Développement des ressources humaines Canada, Statistique Canada

• L'*indice des prix des produits de base*, indice à pondération fixe des prix au comptant de 23 produits de base canadiens vendus sur les marchés mondiaux, a été établi par la Banque du Canada. La pondération de chacun de ces produits dans l'indice global et dans les indices partiels s'appuie sur la valeur moyenne de la production réalisée au Canada au cours de la période allant de 1982 à 1990. L'indice partiel de l'énergie, dont la pondération dans l'indice global est de 35 %, comprend le pétrole brut, le gaz naturel et le charbon. L'indice partiel des produits alimentaires, dont la pondération dans l'indice global est de 19 %, comprend l'orge, le colza, le maïs, le blé, le porc, les bovins, la morue, le homard et le saumon. L'indice partiel des matières industrielles, dont la pondération dans l'indice global est de 46 %, englobe l'aluminium, le cuivre, le nickel, le zinc, l'or, l'argent, le bois d'œuvre, le papier journal, la pâte de bois, la potasse et le soufre.

• Les séries relatives aux *accords salariaux* et aux *conventions en vigueur* sont fournies par le ministère du Travail. Les données relatives aux accords salariaux représentent les taux annuels moyens d'augmentation des salaires de base pendant la durée des accords. La moyenne retenue est celle qui ressort des accords négociés pour le compte de groupes d'au moins 500 employés au cours de la période indiquée. Les accords assortis de clauses de vie chère ne sont pas compris dans les données. Depuis 1983, ces séries comprennent tous les secteurs. Auparavant, le secteur de la construction en était exclu. Les moyennes ont été obtenues par pondération des augmentations par le nombre d'employés intéressés dans chaque cas. Des renseignements sur les diverses séries se rapportant aux secteurs public et privé figurent dans la publication de Travail Canada intitulée *Grands règlements salariaux*.

• Les *conventions en vigueur* représentent le taux d'augmentation sur douze mois du taux de rémunération de base de tous les employés visés par les principales conventions collectives.

• Les données relatives aux *gains horaires moyens* et aux *gains hebdomadaires moyens* sont tirées de la publication de Statistique Canada *Emploi, gains et durée du travail* (n° 72-002 au catalogue) et font partie du fichier CANSIM. Ces séries représentent les gains bruts avant les retenues à la source – impôts et autres. Elles visent à la fois les employés rémunérés à l'heure et les employés de l'ensemble des industries, sauf ceux des branches d'activité suivantes : l'agriculture, la pêche, le piégeage, les services privés d'aide domestique, les organismes religieux et l'armée. Les heures supplémentaires sont comprises dans les *gains hebdomadaires moyens* alors qu'elles ne le sont pas dans les *gains horaires moyens*.

• Les données relatives à l'*indice à pondération fixe des gains horaires moyens* sont produites par Statistique Canada, qui attribue une pondération constante à chaque secteur d'activité et province et différencie également, au moyen de pondérations constantes, les employés rémunérés à l'heure des salariés. Les pondérations attribuées reflètent la part respective des heures de travail rémunérées dans chacune des catégories au cours de l'année 1988. Pour tout complément d'information sur la méthodologie, prière de consulter la publication de Statistique Canada *Emploi, gains et durée du travail* (n° 72-002 au catalogue), janvier 1993.

I1

Source: Bank of Canada

- *U.S. dollar* exchange rates refer to rates prevailing on the interbank market in Canada; on 5 March 1973 the form of quotation was changed from fractions to decimals.
- Prior to 1 January 1980 the U.S. dollar *noon* rate of exchange was the rate prevailing in the interbank market at noon, Ottawa time. Thereafter, the rate has been based upon representative rates in the interbank market in a short period just before and just after noon.
- The *3-month forward spread* is the premium or discount (-) relative to spot rates on the forward portion of swap transactions.
- *Other currencies* exchange rates are based on rates in terms of U.S. dollars prevailing on the interbank market in North America at noon, Ottawa time, converted into Canadian dollars at the noon rate. Monthly averages of noon exchange rates are also available from the CANSIM system for 90-day forward U.S. dollars (B3401), and the spot rate for the Belgian franc (B3402), Danish krone (B3403), Italian lira (B3406), Netherlands guilder (B3408), Norwegian krone (B3409), and Swedish krona (B3410).
- *SDR*. Prior to July 1974, the U.S. dollar value of the Special Drawing Right (SDR) was based on the par value of the dollar; from 1 January 1970, 1 SDR = U.S.\$1.00; from 18 December 1971, 1 SDR = U.S.\$1.08571; and from 12 February 1973, 1 SDR = U.S.\$1.20635. Beginning 1 July 1974, the SDR has been valued on the basis of a weighted average of the market values of 16 major currencies. Effective 1 January 1981 the number of currencies included in the calculation was reduced to five.
- The *Canadian dollar index against G-10 currencies* is a weighted geometric average of the exchange value of the Canadian dollar against major foreign currencies. For more detail on the currencies, weights and methodology, see the technical note published in the *Review* for September 1984 and November 1988.

I2

Sources: Bank of Canada, Department of Finance Canada

Data are based on the definition of Canada's official international reserves given in the press statements of the Minister of Finance on 3 February 1970 and 2 June 1972. Prior to May 1972, Special Drawing Rights (SDRs) and Canada's reserve position in the IMF were valued at 1 SDR = U.S.\$1.00; they were revalued to U.S.\$1.08571 in May 1972 and to U.S.\$1.20635 in October 1973. Since July 1974, these assets have been valued on the basis of the month-end value of the SDR in terms of the U.S. dollar as determined by the IMF.

- *Convertible foreign currencies* include the holdings of the Exchange Fund Account, the Receiver General for Canada and the Bank of Canada. Holdings of currencies other than U.S. dollars were valued at their official parity or central rates until May 1973 but have since then been valued at their month-end market closing rates.
- *Gold* holdings were revalued from U.S.\$35 to U.S.\$38 per fine ounce in May 1972 and to U.S.\$42,222 in October 1973. Since July 1974 gold has been valued on the basis of SDR35 per fine ounce and the month-end value of the SDR in terms of the U.S. dollar.
- Canada's holdings of *Special Drawing Rights* include allocations to Canada of SDRs at the first of the year as follows: 1970 – U.S.\$124.3 million; 1971 – U.S.\$117.7 million; 1972 – U.S.\$116.6 million; 1979 – U.S.\$183.9 million;

I1

Source : Banque du Canada

- Par cours du *dollar É.-U.*, on désigne le cours de cette devise sur le marché interbancaire au Canada; présenté précédemment sous forme fractionnaire, il figure sous forme décimale depuis le 5 mars 1973.
- Avant le 1^{er} janvier 1980, le taux de change du dollar É.-U. à *midi* était fixé en fonction du taux en vigueur sur le marché interbancaire à midi, heure d'Ottawa. Depuis, les chiffres publiés sont établis en fonction des taux représentatifs pratiqués sur le marché interbancaire dans un court laps de temps immédiatement avant et après midi.
- Le *report ou déport* (–) à 3 mois représente la différence entre le cours au comptant et le court à terme dans les opérations de swap.
- Les cours des *autres monnaies* ont été obtenus par conversion en dollars canadiens, au cours à midi, heure d'Ottawa, du cours de chaque monnaie sur le marché interbancaire nord-américain (à midi heure d'Ottawa) exprimé en dollars américains. On peut également se procurer au fichier Cansim les moyennes mensuelles des taux de change à midi des devises suivantes : à terme, pour le dollar É.-U. à 90 jours (B3401); au comptant, pour le franc belge (B3402), la couronne danoise (B3403), la lire italienne (B3406), le florin néerlandais (B3408), la couronne norvégienne (B3409) et la couronne suédoise (B3410).
- *DTS*. Jusqu'en juillet 1974, le droit de tirage spécial (DTS) était évalué par rapport au dollar américain. Du 1^{er} janvier 1970 au 18 décembre 1971, il valait 1,00 \$ É.-U.; du 18 décembre 1971 au 12 février 1973, 1,08571 \$ É.-U.; du 12 février 1973 au 1^{er} juillet 1974, 1,20635 \$ É.-U. Du 1^{er} juillet 1974 au 1^{er} janvier 1981, la valeur du DTS était établie d'après la moyenne pondérée des cours de 16 grandes monnaies. Depuis le 1^{er} janvier 1981, le nombre de monnaies utilisées dans ce calcul est de cinq.
- L'*indice des cours du dollar canadien vis-à-vis des devises du G-10* est une moyenne géométrique pondérée des cours du dollar canadien vis-à-vis des grandes monnaies étrangères. Pour plus de renseignements sur les monnaies, leurs pondérations respectives et la méthode utilisée, consulter la note technique publiée dans les livraisons de septembre 1984 et de novembre 1988 de la *Revue de la Banque du Canada*.

I2

Sources : Banque du Canada, ministère des Finances du Canada

Les données du Tableau I2 sont établies d'après la définition des réserves officielles de liquidités internationales contenue dans les communiqués du ministre des Finances en date du 3 février 1970 et du 2 juin 1972. Avant le mois de mai 1972, les avoirs en droits de tirage spéciaux (DTS) et la position de réserve du Canada au FMI étaient évalués sur la base de la parité entre le DTS et le dollar É.-U. En mai 1972, la base d'évaluation est passée à 1,08571 \$ É.-U., puis, en octobre 1973, à 1,20635 \$ É.-U. Depuis juillet 1974, ces avoirs sont évalués sur la base de la valeur en fin de mois du DTS par rapport au dollar américain, laquelle est déterminée par le FMI.

- Les *monnaies étrangères convertibles* sont les devises convertibles détenues par le Fonds des changes, par le Receveur général du Canada et par la Banque du Canada. Les monnaies convertibles autres que le dollar É.-U. ont été évaluées à leur parité ou taux central officiel jusqu'en mai 1973, mais elles sont évaluées depuis à leurs cours de clôture en fin de mois.
- *Or*. La base d'évaluation de ces avoirs est passée, en mai 1972, de 35 \$ É.-U. à 38 \$ É.-U., puis, en octobre 1973, à 42,222 \$ É.-U. Depuis juillet 1974, l'or est évalué sur la double base de 35 DTS l'once de fin et du cours du DTS par rapport au dollar É.-U. à la fin du mois.
- Les *droits de tirage spéciaux* détenus par le Canada représentent les droits attribués par le FMI au Canada, en début d'année, soit 124,3 millions de dollars É.-U. en 1970, 117,7 millions en 1971, 116,6 millions en 1972, 183,9 millions en 1979, 186,5 millions en 1980 et 176,5 millions en 1981. Leur

1980 – U.S.\$186.5 million; and 1981 – U.S.\$176.5 million. They also reflect transactions involving Canada under the arrangements by the IMF providing for the use of SDRs by member countries and by the IMF.

- The *reserve position in the IMF* is the amount of foreign exchange that Canada is entitled to draw from the Fund on demand for balance of payments purposes.
- The *Special Drawing Account* was established on 1 January 1970, when the first allocation of SDRs was made. Additional allocations were made by the IMF on 1 January in 1971, 1972, 1979, 1980 and 1981.
- A country's quota in the General Account determines its voting power in the Fund and the scale of its access to the Fund's resources. Canada's quota was initially set at the equivalent of SDR300 million in February 1947; subsequently, increases in members' quotas have brought Canada's quota up to SDR4,320.3 million or 2.98 per cent of total subscriptions to the Fund.
- *Notes held on outstanding loans to the IMF* include loans by Canada to the IMF under the General Arrangements to Borrow (GAB), the Oil Facility or the Supplementary Financing Facility, as well as Canada's direct transactions with other countries in notes issued under either facility. Canada has undertaken to lend up to a maximum of SDR892.5 million under the GAB. In 1974 and 1975, Canada committed a maximum of Can.\$300.0 million under the Oil Facilities, which was repaid by 1983. In 1979, Canada committed a maximum of SDR200 million to support the Supplementary Financing Facility under which all funds had been committed by 1981.
- There is a *reserve position in the IMF* whenever the Fund's holdings of Canadian dollars are less than Canada's quota. When there are outstanding Canadian loans, this adds to the reserve position. The reserve position in the IMF represents the amount of foreign exchange that Canada is entitled to draw from the Fund on demand for balance of payments purposes. The U.S. dollar equivalent of this amount is included in Canada's official international reserves.

J1–J2

Source: Statistics Canada

Data in general are drawn from the quarterly Statistics Canada publication *Canada's Balance of International Payments*. The CANSIM numbers listed in Table J1 yield data that are seasonally adjusted at quarterly rates rather than at the annual rates shown. A minus sign indicates a debit balance or an outflow of capital from Canada. Since 1983, undistributed profits of foreign-owned enterprises in Canada have been included in current account payments or in direct investment in Canada. Similarly, undistributed profits of Canadian-owned enterprises abroad have been included in current account receipts and in direct investment abroad. In both cases, the undistributed profits are elements in Canada's net international investment position

- *Merchandise exports and merchandise imports* have been adjusted to make them consistent with measures of other elements of the balance of payments in terms of timing, valuation and coverage.
- *Services and investment receipts and payments* are shown before deduction of withholding taxes. Prior to 1986, investment income consisted of three components: interest, dividends and miscellaneous income. Since 1986, miscellaneous income has been distributed between the two components.
- *Transfer payments* includes foreign withholding taxes.
- *Foreign securities* (Table J2) includes portfolio holdings of stocks and bonds.
- *Other claims* is made up of Government of Canada loans and subscriptions

montant traduit également le résultat des opérations touchant le Canada et effectuées dans le cadre des dispositions du FMI relatives à l'utilisation des DTS par le Fonds lui-même ou par des pays membres.

- La *position de réserve au FMI* équivaut au montant des tirages en monnaies étrangères que le Canada pourrait effectuer sur le FMI, sur simple demande, pour les besoins de sa balance des paiements.
- Le *Compte de tirage spécial* a été ouvert le 1^{er} janvier 1970, date de la première allocation de DTS. D'autres allocations ont été effectuées par le FMI les 1^{ers} janvier 1971, 1972, 1979, 1980 et 1981.
- La quote-part de chaque pays au Compte général détermine le nombre de voix dont le pays dispose au FMI et le montant des crédits qu'il peut obtenir du FMI; à l'origine, en février 1947, la quote-part du Canada a été fixée à l'équivalent de 300 millions de DTS. Les quotes-parts ont été augmentées par la suite et celle du Canada est actuellement de 4 320,3 millions de DTS, soit 2,98 % du total souscrit.
- L'*encours des billets représentatifs de créances sur le FMI* comprend les prêts accordés à ce dernier par le Canada dans le cadre des Accords généraux d'emprunt (AGE), du mécanisme pétrolier ou du mécanisme de financement supplémentaire ainsi que le résultat des opérations directes du Canada avec d'autres pays sur des billets émis en vertu de l'une ou de l'autre de ces formules. Le Canada s'est engagé à prêter un montant maximal de 892,5 millions de DTS dans le cadre des AGE. En 1974 et en 1975, le Canada a accepté de prêter un montant maximum de 300 millions de dollars canadiens dans le cadre du mécanisme pétrolier; ce prêt a été remboursé en 1983. En 1979, le Canada a accepté de prêter un montant maximum de 200 millions de DTS dans le cadre du mécanisme de financement supplémentaire pour lequel tous les fonds étaient engagés en 1981.
- Le Canada a une *position de réserve au FMI* lorsque les avoirs du Fonds en dollars canadiens sont inférieurs à la quote-part du Canada. Tout prêt accordé au Fonds par le Canada augmente d'autant la position de réserve. La position de réserve représente le montant des tirages en monnaies étrangères que le Canada peut effectuer sur le Fonds sur simple demande, pour les besoins de sa balance des paiements. L'équivalent de ce montant en dollars É.-U. est compris dans les réserves officielles de liquidités internationales du Canada.

J1–J2

Source : Statistique Canada

Les données des Tableaux J1 et J2 sont extraites en général de la publication de Statistique Canada intitulée *Estimations trimestrielles de la balance canadienne des paiements internationaux*. Les données du fichier CANSIM reproduites au Tableau J1 sont exprimées en chiffres trimestriels plutôt qu'en chiffres annuels. Le signe (-) traduit un solde déficitaire ou une sortie de capitaux. Depuis 1983, les bénéfices non répartis des entreprises étrangères établies au Canada sont compris dans les *paiements de la balance courante* et au poste des *investissements directs au Canada*. De même, les bénéfices non répartis des entreprises canadiennes à l'étranger sont compris dans les recettes de la *balance courante* et au poste des *investissements directs à l'étranger*. Dans les deux cas, il est tenu compte de ces bénéfices dans la position nette du Canada au titre des investissements internationaux.

- Les données des postes *Exportations* et *Importations* ont été corrigées de façon à pouvoir être comparées aux chiffres d'autres éléments de la balance des paiements; ces corrections concernent la chronologie des transactions, leur évaluation et le champ couvert.
- Les chiffres des *recettes* et des *paiements* au titre des *services* et des *revenus de placements* sont indiqués avant impôt. Avant 1986, les revenus de placements comportaient trois éléments : les intérêts, les dividendes et les revenus divers. Depuis 1986, les revenus divers sont incorporés aux deux autres.
- Les *paiements* au titre des *transferts* comprennent les retenues fiscales faites à l'étranger.
- Le chiffre des *titres étrangers* (Tableau J2) représente le portefeuille d'actions et d'obligations émises par des entités étrangères.
- Les *autres créances* regroupent, notamment, les créances et les souscriptions (y compris le montant net des crédits à l'exportation) du gouvernement canadien, la position nette en devises des banques à charte canadiennes vis-à-vis des non-résidents, les stocks de fonds à court terme à l'étranger

(including net export credits), Canadian chartered banks' net foreign currency position with non-residents, non-bank holdings of short-term funds abroad, loans and deposits abroad in Canadian dollars by Canadian banks, trade receivables, other loans to related companies and other claims.

- Liabilities in the form of *money market investments* include Government of Canada treasury bills and other short-term paper.

- *Other liabilities* includes both official and non-official borrowings from foreign banks, Canadian dollar deposits from abroad, trade payables and borrowings from related companies, an adjustment for the difference between accrued interest and interest effectively remitted to non-residents, Government of Canada demand notes, Government of Canada net drawings on its standby facilities with foreign banks, allocations of Special Drawing Rights and other liabilities.

- *Official net capital movements* includes the sum of the net uses of reserve assets, net drawings on standby facilities with Canadian and foreign banks, net official borrowing abroad through bonds and other securities and through long-term bank loans and allocations of Special Drawing Rights.

J3–J6

Sources: Bank of Canada, Statistics Canada

For more details see "Technical note: Revisions to the merchandise trade tables," *Bank of Canada Review*, January 1985. (Please note, however, that the reference table numbers have changed. The correspondence between the Statistics Canada components and the broader aggregates that continue to appear in the *Review* still apply.) Data in these tables are all adjusted for seasonality and balance of payments purposes by Statistics Canada. Balance of payments adjustments aim at placing trade data on a basis consistent with the measures of other elements of the balance of payments in terms of coverage, valuations and timing. Where possible, these adjustments are made at the level of the individual commodities.

- The *EEC* in Table J3 includes Belgium, France, Germany, Italy, Luxembourg, the Netherlands and the United Kingdom; Ireland and Denmark (effective January 1973), Greece (effective January 1981), and Portugal and Spain (effective January 1986). The CANSIM series, identified by the numbers at the top of the columns in Table J3, provide data that are seasonally adjusted at quarterly rates rather than at the annual rates shown in the table. The CANSIM numbers in other tables yield data seasonally adjusted at annual rates as shown in the tables.

- With the publication of data for April 1990, the reference period for prices and volumes for *merchandise exports* and *merchandise imports* was changed from 1981 = 100 to 1986 = 100. The disaggregated price indexes in Tables J5 and J6 are calculated using a Paasche formula of current weights. For the periods from 1971 to 1980 and 1981 to 1985, they represent aggregation of 1971-based and 1981-based subcomponents obtained from Statistics Canada (matrices 3683 and 3649, 3633 and 3638, respectively) and rebased to 1986 = 100. Following Statistics Canada's rebasing convention, the growth rates of individual components and total export (import) volumes are left unchanged over the historical period. This creates a discrepancy between the sum of the components and the total level of export (import) volumes. This discrepancy is particularly large for the early 1970s. For total imports and total exports, both Paasche and Laspeyres indexes are shown in Table J4. Laspeyres indexes provide a better indication of true price movements since they are not affected by weight shifts.

détenus par des institutions non bancaires, les prêts et les dépôts en dollars canadiens effectués à l'étranger par des banques canadiennes, les créances liées au commerce et d'autres prêts à des sociétés apparentées.

- Les engagements liés aux *placements sur le marché monétaire* comprennent les bons du Trésor et d'autres types de papier à court terme du gouvernement canadien.

- Les *autres engagements* comprennent les emprunts officiels et non officiels auprès de banques étrangères, les dépôts en dollars canadiens en provenance de l'étranger, les engagements liés au commerce et les emprunts auprès de sociétés apparentées, les ajustements reflétant la différence entre les intérêts courus et les intérêts effectivement versés aux non-résidents, les billets à vue du gouvernement canadien, les tirages nets du gouvernement canadien sur sa ligne de crédit renouvelable auprès des banques étrangères, les allocations de droits de tirage spéciaux et d'autres engagements.

- Les *mouvements nets de capitaux officiels* comprennent l'utilisation nette des instruments de réserve, les tirages nets sur les lignes de crédit renouvelable mises à la disposition du gouvernement par les banques canadiennes et les banques étrangères, les emprunts officiels nets que le gouvernement contracte à l'étranger par voie d'émission d'obligations et d'autres titres, sous forme de concours bancaires à long terme et par le recours à ses droits de tirage spéciaux.

J3–J6

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada

Pour de plus amples renseignements, consulter la «Note technique sur les révisions aux tableaux de la balance commerciale» publiée dans la livraison de janvier 1985 de la *Revue de la Banque du Canada*. (Il faut néanmoins remarquer que les numéros de référence des tableaux ont changé. La correspondance entre les éléments de la balance commerciale retenus par Statistique Canada et les agrégats au sens large continue de s'appliquer.) Toutes les données de ces tableaux sont corrigées des variations saisonnières et ajustées pour les besoins de la balance des paiements par Statistique Canada. Les ajustements effectués visent à rendre les données de la balance commerciale comparables aux chiffres d'autres éléments de la balance des paiements et concernent le champ couvert par les transactions, leur évaluation et leur chronologie. Dans la mesure du possible, les données de divers postes de marchandises ont été ajustées séparément.

- Le poste *CEE* au Tableau J3 comprend l'Allemagne, la Belgique, la France, l'Italie, le Luxembourg, les Pays-Bas et le Royaume-Uni; l'Irlande et le Danemark (depuis janvier 1973), la Grèce (depuis janvier 1981) et le Portugal et l'Espagne (depuis janvier 1986). Les séries du fichier CANSIM dont les numéros figurent au haut des colonnes du Tableau J3, concernent des données qui ont été désaisonnalisées en fonction des taux trimestriels plutôt qu'en fonction des taux annuels indiqués. Dans les autres tableaux, les numéros CANSIM se rapportent à des données désaisonnalisées en fonction des taux annuels indiqués.

- La publication des données relatives à avril 1990 a coïncidé avec le changement de l'année de base des indices de prix et de volume des *exportations* et des *importations*; ces indices, qui avaient pour base 1981, ont maintenant pour base 1986. Les indices désagrégés des prix indiqués aux Tableaux J5 et J6 ont été établis à l'aide de la formule Paasche à pondération variable. Pour les périodes allant de 1971 à 1980 et de 1981 à 1985, les indices résultent de l'agrégation de divers indices de prix produits par Statistique Canada avec pour bases 1971 et 1981 (matrices 3683 et 3649, 3633 et 3638 respectivement) et mis sur base 1986. Conformément à la convention observée par Statistique Canada en matière de modification de l'année de base, les taux de croissance de chaque élément de la balance commerciale et du volume des exportations (importations) n'ont pas été modifiés pour les années précédant l'année de base, ce qui entraîne une divergence entre la somme des éléments considérés et le volume total des exportations (importations). Cette différence est particulièrement forte au début des années 70. Les données de l'ensemble des exportations et des importations publiées au Tableau J4 ont été établies avec les indices de Paasche et de Laspeyres. Étant donné que les indices de Laspeyres ne tiennent pas compte des modifications des pondérations, ils permettent de mieux saisir les variations véritables des prix.

Bank of Canada Review

WINTER
1996-1997

Revue de la Banque du Canada

HIVER
1996-1997

...PRICE LIST...
OF
CANADIAN COINS AND MEDALS
AND RARE CANADIAN BOOKS
FOR SALE BY
P. N. BRETON
1664 St. Catherine Street
MONTREAL, CANADA.

JUNE 1892.

No. 10

Collectors now have another opportunity to improve their collections as this is really the best and most complete sale of Canadian Coins ever offered, as it contains many rare and unpublished varieties. Every collector should secure the commoner pieces which although not rare at present, will be difficult to procure in a near future, as the demand for Canadian Coins, from the statements made by dealers in United States and Canada shows an advance in prices. The "United States" series is the most complete ever likely to come before the public. This series is now considered rare, as not even commoner specimens are to be found in circulation at the present time. A few rare Canadian books are also included in the sale. All coins are guaranteed genuine unless otherwise specified. Remittances should be made by registered letter. The coins are sold to the Canadian Coin Collector's Cabinet.



HISTOIRE
DES
MONNAIES ET JETONS
DU CANADA
P. N. BRETON

Bank of Canada Review

Revue de la Banque du Canada

Winter 1996-1997

- 3 Recent economic and financial developments
- 21 The impact of exchange rate movements on consumer prices
- 33 The maturity structure of household financial assets and liabilities
- 47 The Canadian market for zero-coupon bonds
Notes for remarks by Gordon Thiessen, Governor of the Bank of Canada
- 63 — Does Canada need more inflation to grease the wheels of the economy?
- 71 Press releases
- 73 Staff studies

- S1 INDEX TO STATISTICAL TABLES
- S101 Notes to the tables
- S103 Direct clearers, primary distributors, and jobbers
- S107 Bank of Canada Board of Directors and Officers
- S112 Articles and speeches: Spring 1996 to Autumn 1996
- S113 Bank of Canada publications
- S117 SUBJECT INDEX

Hiver 1996-1997

- 3 L'évolution économique et financière récente
- 21 L'incidence des fluctuations du taux de change sur les prix à la consommation
- 33 Structure des échéances des avoirs et engagements financiers des ménages
- 47 Le marché canadien des obligations coupon zéro
Allocution prononcée par Gordon Thiessen, gouverneur de la Banque du Canada
- 63 — L'économie canadienne a-t-elle besoin de plus d'inflation en guise de lubrifiant?
- 71 Communiqués reproduits à titre documentaire
- 73 Travaux de recherche

- S1 LISTE DES TABLEAUX STATISTIQUES
- S101 Notes relatives aux tableaux
- S103 Adhérents, distributeurs initiaux et agents agréés
- S107 Conseil d'administration, direction et cadres de la Banque du Canada
- S112 Articles et discours : du printemps 1996 à l'automne 1996
- S113 Publications de la Banque du Canada
- S117 INDEX DES SUJETS

This *Review* is published quarterly under the direction of an Editorial Board, which is responsible for the editorial content.

La *Revue* est publiée trimestriellement sous la direction du Comité de rédaction, auquel incombe la responsabilité des pages de rédaction.

Members of the Editorial Board:

Pierre Duguay, Chairman
Jill Moxley and
Lea-Anne Solomonian, Editors
Charles Freedman
Paul Jenkins
David Longworth
Bruce Montador

John Murray
Tim Noël
Vaughn O'Regan
Jack Selody
Donald Stephenson

Membres du Comité de rédaction :

Pierre Duguay, président
Jill Moxley et
Lea-Anne Solomonian, rédactrices
Charles Freedman
Paul Jenkins
David Longworth
Bruce Montador

John Murray
Tim Noël
Vaughn O'Regan
Jack Selody
Donald Stephenson

The contents of the *Review* may be reproduced or quoted provided that the *Bank of Canada Review*, with its date, is specifically quoted as the source.

Le contenu de la *Revue* peut être reproduit ou cité dans la mesure où la *Revue de la Banque du Canada* ainsi que la livraison dont les renseignements sont tirés sont mentionnées expressément.

Cover

P.N. Breton, Canadian Numismatist

The study of currency, or *numismatics*, began to flourish in Canada in the latter half of the 19th century, particularly in Montreal. The Numismatic and Antiquarian Society of Montreal was founded in 1862, and in the ensuing decades, many significant works on Canadian coinage were produced by authorities such as A. Sandham, Dr. J. LeRoux, and R. McLachlan.

Prominent among these early numismatists was Pierre Napoleon Breton, a Montreal coin dealer. From his shop on St. Catherine Street, Breton prepared detailed price lists of coins for sale. In keeping with the fashion of the day, he had a metallic advertising piece produced that was stamped with his name and profession. Breton is best known for writing one of the most respected works on 19th century Canadian coins, the *Illustrated History of Coins and Tokens of Canada*, published in 1894. With its bilingual text and illustrations of over 500 coins, Breton's book was an immediate success among collectors. It was revised in 1912 and was reprinted in 1963 and again in 1983. Although more comprehensive studies of Canadian currency have since appeared, Breton's book continues to be a valuable reference because the numbering system it established for some series of Canadian tokens remains the standard. In addition, the information the book offers on the issuers of tokens and on distinguished Canadian numismatists is still pertinent.

The book, pamphlet, and advertising piece shown on the cover are part of the National Currency Collection, Bank of Canada. Photography by James Zagon, Ottawa.

Couverture

P. N. Breton, numismate canadien

C'est dans la seconde moitié du XIX^e siècle, particulièrement à Montréal, que l'étude des médailles et monnaies, ou numismatique, a commencé à se répandre au Canada. La Société Numismatique et Antiquaire de Montréal a été fondée en 1862 et, dans les décennies qui ont suivi, des numismates reconnus tels A. Sandham, le Dr J. LeRoux et R. McLachlan ont fait paraître un bon nombre de travaux importants sur la monnaie canadienne.

Pierre Napoléon Breton, un marchand de monnaies de Montréal, a été un important pionnier de la numismatique au Canada. Dans sa boutique de la rue Ste-Catherine, M. Breton préparait des listes de prix où il décrivait en détail les pièces qu'il offrait en vente. Conformément à une pratique en vogue à l'époque, il avait aussi émis, pour des fins de publicité, une pièce métallique où figuraient son nom et sa profession. M. Breton est surtout reconnu comme l'auteur d'un des ouvrages les mieux cotés sur les pièces de monnaie canadiennes du XIX^e siècle, l'*Histoire illustrée des monnaies et jetons du Canada*, qui a été publié en 1894. Bilingue et illustré de plus de 500 pièces, cet ouvrage a remporté un succès immédiat auprès des collectionneurs. Il a été révisé en 1912, puis réimprimé en 1963 et de nouveau en 1983. Bien que des ouvrages plus complets sur la numismatique canadienne aient paru depuis, le livre de M. Breton constitue toujours un précieux outil de référence parce que la numérotation de certaines émissions de jetons canadiens qu'on y retrouve continue de faire autorité. De plus, les renseignements qu'il renferme sur les émetteurs de jetons et sur les grands numismates canadiens demeurent d'actualité.

Le livre, la liste de prix et la pièce publicitaire qui sont reproduits sur la page couverture font partie de la Collection nationale de monnaies, Banque du Canada.

Photographie : James Zagon, Ottawa

The *Bank of Canada Review* is published quarterly, in late January, April, July, and October; in all other months a statistical supplement updating *Review* tables is published. Subscriptions are available to the *Review* or the *Review* plus supplement.

Quarterly Review and supplement

| | |
|---|----------|
| Delivery in Canada | CAN \$40 |
| Delivery to the United States | CAN \$50 |
| Delivery to all other countries, regular mail | CAN \$55 |
| Delivery to all other countries, first-class mail | CAN \$80 |

Quarterly Review only

| | |
|---|----------|
| Delivery in Canada | CAN \$30 |
| Delivery to the United States | CAN \$36 |
| Delivery to all other countries, regular mail | CAN \$40 |
| Delivery to all other countries, first-class mail | CAN \$55 |

Canadian government and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions may subscribe at one-half the regular price. Single copies of the quarterly *Review* are \$7.50. Single copies of the supplement are not available. Reprints of articles are available at \$2.00 per copy.

Subscriptions or copies of Bank of Canada documents may be obtained from Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9; telephone (613) 782-8248; e-mail address: publications@bank-banque-canada.ca. Remittances in Canadian dollars should be made payable to the Bank of Canada. Canadian orders must add 7 per cent GST as well as PST where applicable.

Inquiries related to interest rates or exchange rates should be directed to (613) 782-7506.
ISSN 0045-1460

La *Revue de la Banque du Canada* est une publication trimestrielle qui paraît à la fin janvier, fin avril, fin juillet et fin octobre; les autres mois, la Banque publie un *Supplément statistique* contenant une mise à jour des tableaux de la *Revue*. Il est possible de s'abonner à la *Revue* seulement, ou à la fois à la *Revue* et au *Supplément statistique*.

Revue trimestrielle et Supplément

| | |
|--|-----------|
| Livraison au Canada | 40 \$ CAN |
| Livraison aux États-Unis | 50 \$ CAN |
| Livraison dans les autres pays, par courrier surface | 55 \$ CAN |
| Livraison dans les autres pays, par avion | 80 \$ CAN |

Revue trimestrielle seulement

| | |
|--|-----------|
| Livraison au Canada | 30 \$ CAN |
| Livraison aux États-Unis | 36 \$ CAN |
| Livraison dans les autres pays, par courrier surface | 40 \$ CAN |
| Livraison dans les autres pays, par avion | 55 \$ CAN |

Pour les bibliothèques publiques canadiennes, ainsi que celles des ministères fédéraux et des établissements d'enseignement canadiens et étrangers, le tarif d'abonnement est réduit de moitié. On peut se procurer des exemplaires de la *Revue* au prix unitaire de 7,50 \$, et des tirés à part des articles au prix de 2,00 \$ l'exemplaire. Le *Supplément*, par contre, n'est pas offert à l'unité.

Pour vous abonner ou commander des exemplaires de publications de la Banque du Canada, veuillez vous adresser au Service de la diffusion des publications, Services de communication, Banque du Canada, Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9, composer le (613) 782-8248 ou adresser tout message électronique à : publications@bank-banque-canada.ca. Les paiements doivent être faits en dollars canadiens à l'ordre de la Banque du Canada. Le montant des abonnements et commandes en provenance du Canada doit être majoré de 7 % pour la TPS et, s'il y a lieu, de la taxe de vente provinciale.

Pour obtenir des renseignements sur les taux d'intérêt ou les taux de change, veuillez composer le (613) 782-7506.
ISSN 0045-1460

Recent economic and financial developments

L'évolution économique et financière récente

OVERVIEW

Economic expansion in Canada accelerated in the third quarter of 1996, supported by a strong pickup in domestic demand and continued robust growth in exports. The main sources of domestic stimulus were a sharp rebound in business fixed investment in machinery and equipment and further substantial gains in housing activity. Consumer spending rose only modestly, partly reflecting concerns about job prospects, while government spending fell as fiscal consolidation efforts continued. Even with the impact of the General Motors strike, early indicators for the fourth quarter suggest that the economy expanded at close to the trend rate of growth of potential output (estimated at about 2 1/2 per cent in the short run) in the last part of 1996. Moreover, as discussed in the Bank's latest (November 1996) *Monetary Policy Report*, the factors at work, particularly the marked easing of monetary conditions¹ over the past year, point to a pickup in the pace of economic expansion in 1997. As this scenario would still leave a margin of excess supply in the economy through 1997, the trend of inflation is expected to remain in the lower part of the 1 to 3 per cent inflation-control target range in coming quarters.

The external environment continues to support economic expansion in Canada, with most of our major trading partners experiencing moderate growth and low inflation. The U.S. economy, in particular, seems to be returning to a more sustainable, non-inflationary pace of economic expansion, after strong above-potential growth in the first half of 1996. Given the favourable global economic outlook, the overall level of prices for the key primary commodities produced in Canada should remain firm.

Canada's improved economic fundamentals have underpinned the exchange value of the Canadian dollar and have facilitated further declines in interest rates over the past six months consistent with the ongoing downward pressure on the trend of inflation. Canadian

APERÇU GÉNÉRAL

L'expansion de l'économie canadienne s'est accélérée au troisième trimestre de 1996 à la faveur d'une vive relance de la demande intérieure et de la poursuite de l'essor des exportations. Les principaux moteurs de la croissance de la demande intérieure ont été la forte reprise des investissements fixes des entreprises en machines et matériel et de nouveaux gains importants dans le secteur du logement. Les dépenses de consommation n'ont augmenté que faiblement, en partie à cause de l'inquiétude que suscite l'emploi, et les dépenses publiques ont chuté, les gouvernements s'efforçant toujours d'assainir leurs situations budgétaires. Malgré l'incidence de la grève chez General Motors, les premiers indicateurs de l'activité au quatrième trimestre permettent de croire que l'économie a progressé à un taux proche du taux de croissance de la production potentielle (estimé à environ 2 1/2 % pour les trimestres à venir) durant la dernière partie de 1996. En outre, comme il est mentionné dans la livraison de novembre 1996 du *Rapport sur la politique monétaire* de la Banque, les facteurs à l'œuvre, notamment la détente marquée des conditions monétaires¹ au cours de la dernière année, laissent présager une accélération de l'expansion économique en 1997. Étant donné que, même dans ce cas, l'offre demeurerait excédentaire tout au long de 1997, l'inflation tendancielle devrait se maintenir dans la partie inférieure de la fourchette cible de maîtrise de l'inflation, qui va de 1 à 3 %, au cours des prochains trimestres.

La plupart de nos principaux partenaires commerciaux affichant une croissance modérée et une faible inflation, la conjoncture économique internationale demeure favorable à l'expansion économique au Canada. L'économie américaine, en particulier, semble avoir retrouvé un rythme de croissance non inflationniste plus durable, après avoir connu au premier semestre de 1996 une expansion vigoureuse, supérieure au taux de croissance de la production potentielle. Grâce aux perspectives économiques positives à l'échelle mondiale, le niveau global des prix des principaux produits de base canadiens devrait demeurer ferme.

L'amélioration des facteurs fondamentaux au pays a soutenu le cours du dollar canadien et favorisé de nouvelles diminutions des taux d'intérêt pendant les six derniers mois, lesquelles étaient compatibles avec les pressions à la baisse continues

1. Monetary conditions capture the combined effect of interest rates and the exchange rate on aggregate demand.

1. Les conditions monétaires traduisent l'effet conjugué des taux d'intérêt et du taux de change sur la demande globale.

short- and medium-term interest rates have fallen substantially below those in the United States, and the long-term spread has narrowed. However, some of these interest and exchange rate gains were reversed in late 1996, in the context of year-end portfolio adjustments in global financial markets.

INTERNATIONAL DEVELOPMENTS

Overseas economies

The pace of economic expansion in the major overseas economies remains moderate.

The pace of economic expansion among the major European countries remains uneven. In the United Kingdom, output growth accelerated in the third quarter to slightly above potential, and the outlook is for continued solid expansion in the near term. In continental Europe, the easing in monetary conditions since 1995 and the strengthening of economic activity in Germany should help support growth in France and, especially, in Italy where the recovery has been delayed. The Japanese economy, which showed exceptional strength in early 1996, is expected to expand at a more moderate pace in coming quarters against a backdrop of ongoing restructuring in the industrial and financial sectors. Robust growth should continue in the emerging markets of Southeast Asia and Latin America, including Mexico.

Consumer price inflation has been generally low in the major overseas economies, averaging 1 1/2 per cent in recent months. In Japan, inflation has been slightly above zero since early 1996. In continental Europe, inflation has been trending down in the presence of sizable margins of slack in product and labour markets, and is expected to remain subdued. In the case of Italy, there has been a convergence towards the more moderate inflation rates of its main trading partners. In the United Kingdom, where the economy is operating at close to capacity, inflation has picked up, but the strong appreciation of the pound sterling should help to contain inflationary pressures in the near term.

With sluggish economic activity and low inflation, monetary conditions have continued to ease in the major continental European countries, particularly in Italy, where interest rates have declined significantly in recent months as inflation has fallen. Monetary conditions have also eased in Japan, reflecting the depreciation of the

sur la tendance de l'inflation. Les taux d'intérêt canadiens à court et à moyen terme ont baissé nettement en deçà de leurs pendants américains, et l'écart entre les taux à long terme s'est rétréci. Toutefois, une partie du repli des taux d'intérêt et de l'appréciation du taux de change a été inversée à la fin de 1996 par suite des corrections des portefeuilles opérées en fin d'année sur les marchés financiers internationaux.

L'ÉVOLUTION INTERNATIONALE

Les pays d'outre-mer

Le rythme de l'expansion économique demeure modéré dans les grands pays d'outre-mer.

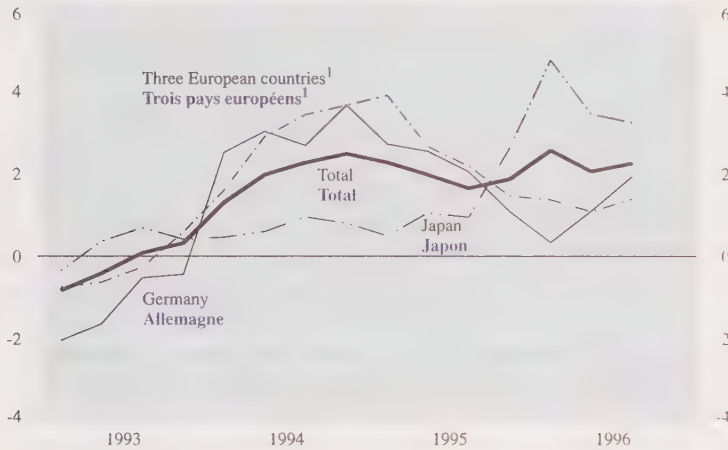
Le rythme de l'expansion économique demeure inégal parmi les principaux pays européens. Au Royaume-Uni, le taux de croissance de la production s'est accéléré au troisième trimestre pour dépasser légèrement celui de la production potentielle, et on prévoit que l'expansion demeurera robuste au cours des prochains mois. En Europe continentale, la détente des conditions monétaires amorcée en 1995 et le raffermissement de l'activité en Allemagne devraient contribuer à soutenir la croissance en France et particulièrement en Italie, où la reprise se fait attendre. L'économie japonaise, qui a affiché une vigueur exceptionnelle au début de 1996, devrait progresser à un rythme plus modéré dans les trimestres à venir, compte tenu de la restructuration en cours dans les secteurs industriel et financier. La croissance devrait rester forte au sein des marchés en développement d'Asie du Sud-Est et d'Amérique latine, y compris le Mexique.

Dans l'ensemble, la hausse des prix à la consommation a été faible dans les grands pays d'outre-mer, se situant en moyenne à 1 1/2 % au cours des derniers mois. Au Japon, l'inflation est presque nulle depuis le début de 1996. En Europe continentale, elle s'est inscrite en baisse à cause de la présence d'une marge considérable de ressources inutilisées dans l'appareil de production et sur le marché du travail, et on s'attend à ce qu'elle reste modeste. En Italie, le taux d'inflation a convergé vers ceux, plus modérés, de ses principaux partenaires commerciaux. Au Royaume-Uni, où il subsiste très peu de capacités inutilisées au sein de l'économie, l'inflation s'est accélérée; toutefois, la forte appréciation de la livre sterling devrait aider à endiguer les pressions inflationnistes dans les mois qui viennent.

Étant donné la morosité de l'activité économique et la faiblesse de l'inflation, la détente des conditions monétaires s'est poursuivie dans les principaux pays d'Europe continentale, surtout en Italie, où les taux d'intérêt ont reculé de façon sensible au cours des derniers mois à la faveur du repli de l'inflation. Les conditions monétaires se sont aussi assouplies au Japon, compte tenu de la dépréciation du yen par rapport aux monnaies des pays du groupe des Dix. Au Royaume-Uni cependant, elles se sont nettement durcies depuis le milieu de 1996 du fait de la forte appréciation de la livre

Real gross domestic product in overseas economies Produit intérieur brut en termes réels dans les pays d'outre-mer

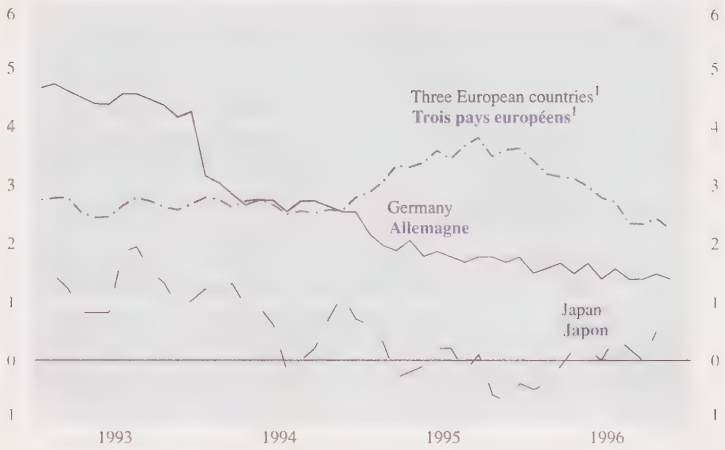
4-quarter percentage change
Taux de variation sur 4 trimestres



1. France, Italy and United Kingdom
1. France, Italie et Royaume-Uni

Consumer price index in overseas countries Indice des prix à la consommation dans les pays d'outre-mer

12-month percentage change
Taux de variation sur 12 mois



1. France, Italy and United Kingdom
1. France, Italie et Royaume-Uni

90-day interest rates in overseas countries Taux d'intérêt à 90 jours dans les pays d'outre-mer

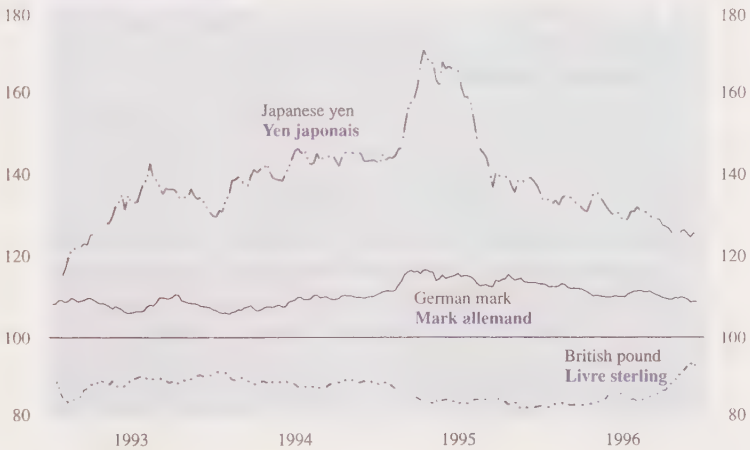
Wednesdays
Données des mercredis



1. France, Italy and United Kingdom
1. France, Italie et Royaume-Uni

Exchange rates of selected overseas currencies Taux de change de quelques devises d'outre-mer

Nominal effective index vis-à-vis G-10 currencies, 1987 = 100, Wednesdays
Taux effectif nominal vis-à-vis des devises du G-10, 1987 = 100
Données des mercredis



yen against the G-10 basket of currencies. However, in the United Kingdom, the strong appreciation of the pound sterling on a G-10 basis and rising interest rates have resulted in a sharp tightening of monetary conditions since mid-1996.

United States

Economic activity has slowed to about the rate of growth of potential output ...

In the United States, economic activity slowed in the third quarter to 2 per cent—about the rate of growth of potential output—from a strong 4 3/4 per cent in the second quarter. This mainly reflected a marked deceleration in the growth of household demand, in response to the earlier rise in long-term interest rates and the relatively high levels of household debt. There was also a decline in federal government expenditures following the surprisingly strong increase recorded in the previous quarter. Moreover, the external sector acted as a check on growth, as exports fell and imports remained strong despite the slowing of domestic demand. The main factors supporting growth in the quarter were a surge in investment in machinery and equipment and a marked accumulation of inventories.

... and is expected to continue to expand at a moderate, sustainable pace in the period ahead.

Growth in real GDP is expected to remain close to potential in coming quarters. Early indicators for the fourth quarter point to moderate expansion overall, with consumer spending growing modestly, while the housing sector remains relatively soft.

Notwithstanding the recent slowdown in output growth, product and labour markets remain tight (the unemployment rate stood at 5.4 per cent in November), and there have been some upward pressures on wages. Still, the trend rate of inflation has not shown any sign of acceleration. In fact, with the help of the past appreciation of the U.S. dollar, core inflation (as measured by the 12-month rate of increase in the consumer price index excluding food and energy) has fallen from 3 per cent in January to 2.6 per cent in November, and is expected to remain well-behaved in coming months.

The Federal Reserve last changed its target for the federal funds rate in January 1996, lowering it by 25 basis points, to 5 1/4 per cent.

sterling par rapport aux monnaies des pays du groupe des Dix et de la hausse des taux d'intérêt.

Les États-Unis

L'activité économique a ralenti pour s'établir à un taux voisin du taux de croissance de la production potentielle ...

L'expansion de l'activité économique américaine s'est essoufflée au troisième trimestre pour s'établir à 2 %—ce qui correspond à peu près au taux d'accroissement de la production potentielle—après avoir atteint un rythme rapide de 4 3/4 % au deuxième trimestre. Ce ralentissement tient principalement à la décélération marquée de la croissance de la demande des ménages attribuable à la hausse antérieure des taux d'intérêt à long terme et aux niveaux d'endettement relativement élevés des ménages. Par ailleurs, les dépenses de l'administration fédérale ont fléchi après avoir enregistré une augmentation étonnamment forte au trimestre précédent. L'activité économique a aussi été freinée par le secteur extérieur, les exportations reculant et les importations demeurant dynamiques en dépit du ralentissement de la demande intérieure. Les principaux moteurs de la croissance pendant le trimestre ont été la poussée des investissements en machines et matériel et une nette accumulation des stocks.

... et devrait continuer de progresser à un rythme modéré et soutenable au cours des prochains trimestres.

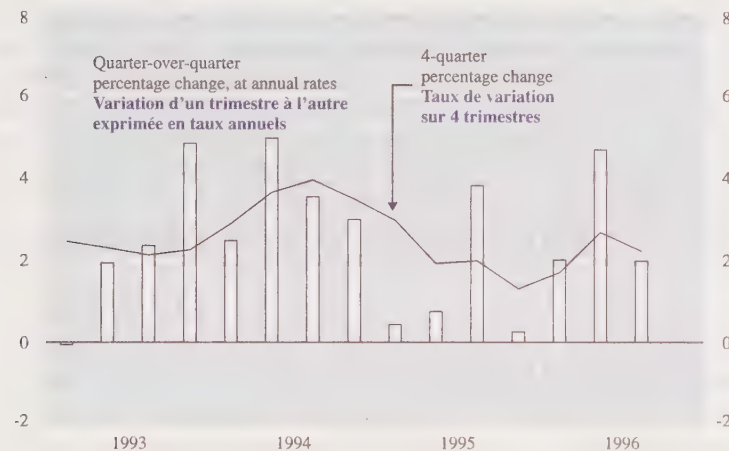
Le taux de croissance du produit intérieur brut (PIB) en termes réels devrait continuer d'avoisiner celui de la production potentielle au cours des prochains trimestres. Selon de premières indications, l'expansion devrait être modérée en général au quatrième trimestre, la croissance des dépenses de consommation modeste, et le secteur du logement relativement faible.

En dépit du récent ralentissement de la croissance de la production, les conditions restent tendues sur les marchés des biens et du travail (le taux de chômage est demeuré à 5,4 % en novembre), et des pressions à la hausse se sont exercées sur les salaires. Néanmoins, le taux de l'inflation tendancielle n'a montré aucun signe d'accélération. En fait, grâce à l'appréciation passée du dollar américain, l'inflation fondamentale (mesurée par le taux d'accroissement sur douze mois de l'indice des prix à la consommation hors alimentation et énergie) est passée de 3 % en janvier à 2,6 % en novembre et devrait continuer à bien se comporter dans les prochains mois.

La dernière modification que la Réserve fédérale a apportée au taux qu'elle vise pour les fonds fédéraux remonte à janvier 1996, lorsque ce taux a été abaissé

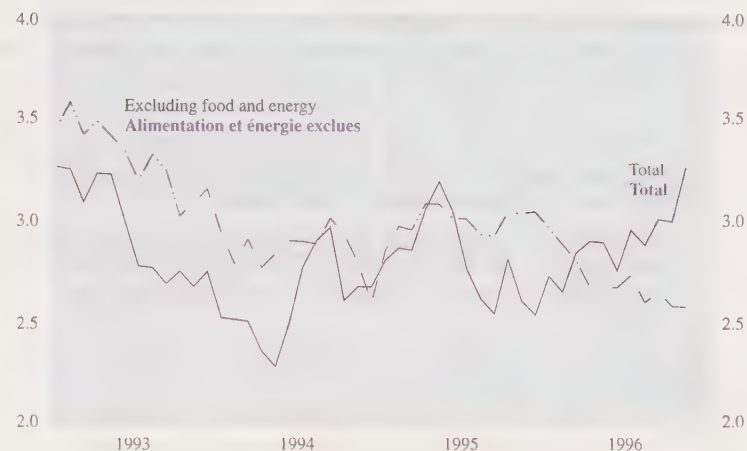
U.S. real gross domestic product Produit intérieur brut des États-Unis en termes réels

Quarterly
Données trimestrielles



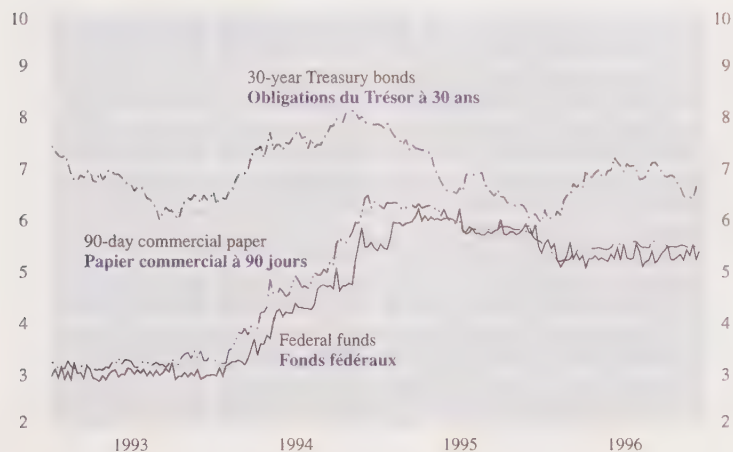
U.S. consumer price index Indice des prix à la consommation aux États-Unis

12-month percentage change
Taux de variation sur 12 mois



Selected U.S. interest rates Quelques taux d'intérêt pratiqués aux États-Unis

Wednesdays
Données des mercredis



U.S. dollar exchange rate Taux de change du dollar É.-U.

Nominal effective index vis-à-vis G-10 currencies, 1987 = 100, Wednesdays
Taux effectif nominal vis-à-vis des devises du G-10, 1987 = 100
Données des mercredis



Despite the stronger-than-anticipated rebound in economic activity in the second quarter of 1996 and the high level of resource utilization, the Fed refrained from raising rates through the summer and fall. This decision apparently reflected the view that the expected slowdown in the pace of economic expansion in the second half of the year would avert any inflation risks associated with pressures from excess demand. With gathering evidence of an actual deceleration in economic activity, long-term interest rates have come down significantly from their high levels in the first half of 1996, notwithstanding some upward movement in late 1996.

Monetary conditions have tightened modestly through 1996, reflecting the appreciation of the U.S. dollar against the G-10 currencies as a group, while short-term interest rates have been essentially stable.

Commodity prices

The average price of the key primary commodities produced in Canada (as measured by the Bank of Canada's commodity price index in U.S. dollar terms) has remained relatively firm since the beginning of 1996, reflecting offsetting movements in the major components.

Grain prices have fallen sharply from the very high levels reached in mid-1996 and will probably continue to ease given favourable crop prospects. Prices for pulp and newsprint have declined from the record levels of late 1995 and remain under downward pressure, as production capacity increases and as users continue to cut back on inventories. Prices for base metals, which had been weak through most of 1996, have recently started to recover on news of improving demand and substantial reductions in stock levels. Lumber prices continued to strengthen through 1996, mainly in response to the recovery in the U.S. housing market and, more recently, with concerns that export quotas on Canadian softwood lumber would create a shortage in the United

de 25 points de base pour s'établir à 5 1/4 %. Malgré la reprise plus forte que prévu de l'activité économique au deuxième trimestre et les taux élevés d'utilisation des ressources, la Réserve fédérale s'est gardée de majorer les taux pendant l'été et l'automne, estimant semble-t-il que le ralentissement escompté de l'expansion économique au deuxième semestre de l'année allait contrer les risques d'une recrudescence de l'inflation associée aux pressions créées par une demande excédentaire. Devant les signes croissants d'un ralentissement effectif de l'activité, les taux d'intérêt à long terme ont beaucoup baissé par rapport aux niveaux élevés atteints au premier semestre de 1996, bien qu'ils soient un peu remontés à la fin de l'année.

Les conditions monétaires se sont légèrement resserrées au cours de 1996 en raison de l'appréciation du dollar américain par rapport aux monnaies des pays du groupe des Dix, et les taux d'intérêt à court terme ont été généralement stables.

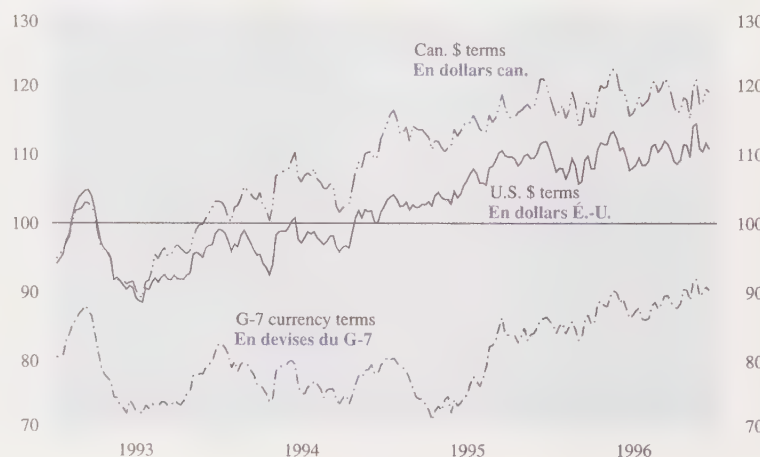
Les prix des produits de base

Le prix moyen des principaux produits de base canadiens (mesuré par l'indice en dollars É.-U. établi par la Banque du Canada) n'a guère varié depuis le début de 1996, les mouvements affichés par les principales composantes de l'indice s'étant compensés.

Les prix des grains ont chuté par rapport aux niveaux très élevés observés au milieu de 1996 et continueront probablement de baisser, étant donné les perspectives favorables en matière de récolte. Les prix de la pâte à papier et du papier journal ont reculé comparativement aux niveaux records qu'ils avaient enregistrés vers la fin de 1995 et font toujours l'objet de pressions à la baisse, du fait que la capacité de production s'accroît et que les utilisateurs continuent de réduire leurs stocks. Les prix des métaux communs, qui ont été atones pendant presque toute l'année 1996, se sont récemment réinscrits en hausse à l'annonce de l'intensification de la demande et d'importantes réductions des niveaux des stocks. Les prix du bois d'œuvre ont continué de se raffermir en 1996, sous l'effet surtout du redressement du marché du logement aux États-Unis et, plus

Bank of Canada commodity price index
Indice des prix des produits de base de la Banque du Canada

1982-1990 = 100, Wednesdays
1982-1990 = 100, données des mercredis



States. Livestock prices also moved up strongly through 1996. Crude oil prices remain at relatively high levels because of unexpectedly low stocks going into the winter heating season and uncertainty regarding developments in the Middle East. However, these factors are most likely transitory, and oil prices are expected to ease over the coming months.

CANADIAN ECONOMIC DEVELOPMENTS

Aggregate demand, output, and employment

Growth in real GDP accelerated in the third quarter.

The pace of economic expansion in Canada quickened to 3.3 per cent (at an annual rate) in the third quarter from just over 1 per cent in the first half of the

year. Economic activity was supported by continued strong growth in exports and renewed expansion in domestic demand.

With the high level of competitiveness of Canadian industries, export volumes continued to grow rapidly in the third quarter, despite the slowing economic expansion in the United States. Exports of automotive products and non-energy commodities were especially buoyant. On the domestic front, reductions in interest rates over the past year contributed to further substantial gains in residential construction during the quarter. As well, business investment expenditures on machinery and equipment rebounded sharply, and non-farm businesses reduced inventories much more slowly than in the previous quarter. Despite increased household expenditures on certain interest-sensitive items, such as furniture and appliances, total consumer spending rose only modestly, held back by slow

récemment, des craintes que le contingentement des exportations de bois d'œuvre canadien n'entraîne une pénurie aux États-Unis. Les prix du bétail ont aussi vivement augmenté en 1996. Les cours du pétrole brut demeurent relativement élevés en raison des niveaux étonnamment bas des stocks à l'approche de la saison hivernale et de l'incertitude entourant l'évolution de la situation au Moyen-Orient. Toutefois, ces facteurs sont très probablement transitoires, de sorte que les cours du pétrole devraient reculer au cours des prochains mois.

L'ÉVOLUTION ÉCONOMIQUE AU CANADA

La demande globale, la production et l'emploi

La croissance du PIB réel s'est accélérée au troisième trimestre.

Le rythme de l'expansion économique s'est accéléré au Canada pour atteindre 3,3 % (en taux annuel) au troisième trimestre, contre un peu plus de 1 % au premier semestre de l'année. L'activité a été soutenue

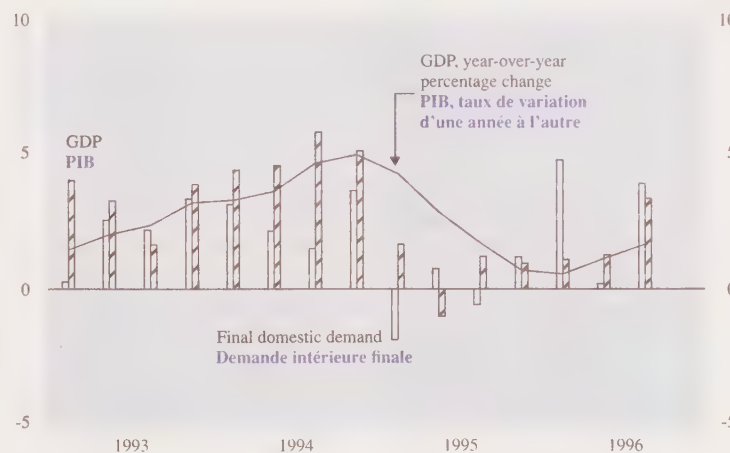
par la poursuite du vif essor des exportations et par la relance de la demande intérieure.

Grâce à la grande compétitivité des entreprises canadiennes, les volumes d'exportations ont continué de croître rapidement au troisième trimestre, et ce, malgré le ralentissement de l'expansion économique aux États-Unis. Les exportations de

véhicules et de pièces automobiles et de produits de base non énergétiques ont été particulièrement vigoureuses. Sur le plan de la demande intérieure, le repli qu'ont connu les taux d'intérêt ces douze derniers mois a permis de nouveaux gains importants dans la construction résidentielle au troisième trimestre. De plus, les dépenses d'investissement des entreprises en machines et matériel se sont fortement ressaisies, et le rythme auquel les entreprises non agricoles ont réduit leurs stocks a beaucoup ralenti par rapport au trimestre précédent. Malgré la hausse des dépenses des ménages au titre de certains articles sensibles aux variations des taux d'intérêt, comme les meubles et les appareils ménagers, les dépenses globales de consommation n'ont crû que modestement, leur avance

Output and final domestic demand
Production et demande intérieure finale

Quarter-over-quarter percentage change, at annual rates
Variation d'un trimestre à l'autre en taux annuels



growth in real personal disposable income and continued concern about job prospects. Moreover, there were further reductions in government spending on goods and services, as the needed fiscal adjustments continued. With much of the rise in final domestic demand being in import-intensive components, such as machinery and equipment, import volumes rebounded sharply, more than offsetting the strength in exports. Despite this, a marked increase in the terms of trade contributed to a further slight increase in the merchandise trade surplus in current dollar terms. This helped keep the current account in a surplus position in the third quarter.

Total employment rose only modestly in the third quarter, and again in October and November, as substantial job losses in the public sector partly offset significant growth in private sector employment. Since the beginning of 1996, over 200,000 new jobs have been created in the private sector, more than offsetting 45,000 jobs lost in the public sector. The unemployment rate averaged 9.6 per cent in the first nine months of 1996, but the combination of stronger labour force growth and modest employment gains led to a sharp jump in the unemployment rate in October-November to 10 per cent.

External and domestic factors point to a strong pickup in private sector demand in coming months ...

External and domestic factors suggest that the Canadian economy expanded at about the rate of growth of potential output in the fourth quarter and that it will gather further momentum in 1997.² After a temporary setback in October, owing to the General Motors strike, exports are expected to remain robust in coming quarters, given the strong competitive position of Canadian industry, a solid pace of expansion in the United States, and firm economic activity worldwide. Moreover, all indications are that business investment expenditures will continue to increase. And with stocks moving down close to desired levels, future growth in final sales is expected to feed through into higher production. As well, the substantial past easing in interest rates will help to improve the financial position of households and to bolster confidence. This should contribute to a further increase in housing activity and a strengthening in overall household spending, helping to counter the dampening

étant freinée par la lente progression du revenu disponible réel des particuliers et par l'inquiétude que continuent de susciter les perspectives d'emploi. En outre, le nécessaire assainissement des situations budgétaires se poursuivant, les dépenses publiques en biens et services ont encore reculé. Comme la progression de la demande intérieure finale a surtout touché des composantes où la teneur en importations est forte, par exemple les machines et le matériel, les volumes d'importations ont considérablement augmenté, ce qui a amplement contrebalancé la hausse des exportations. Néanmoins, une nette amélioration des termes de l'échange a contribué à une autre légère augmentation de l'excédent de la balance commerciale en dollars courants, ce qui a aidé à maintenir la balance courante dans une position excédentaire au troisième trimestre.

Le niveau global de l'emploi n'a progressé que faiblement au troisième trimestre, et de nouveau en octobre et novembre, les pertes d'emploi considérables dans le secteur public annulant en partie la vive croissance de l'emploi dans le secteur privé. Depuis le début de 1996, plus de 200 000 nouveaux emplois ont été créés dans le secteur privé, ce qui compense amplement les 45 000 emplois supprimés dans le secteur public. Le taux de chômage s'est situé en moyenne à 9,6 % durant les neuf premiers mois de l'année, mais la forte augmentation du nombre des personnes actives, conjuguée aux gains modestes réalisés au chapitre de l'emploi, a fait grimper le taux de chômage à 10 % en octobre et en novembre.

Les facteurs externes et internes laissent présager une forte relance de la demande dans le secteur privé durant les mois à venir ...

Des facteurs externes et internes permettent de croire que l'économie canadienne a progressé à un taux proche du taux de croissance de la production potentielle au quatrième trimestre de 1996 et qu'elle gagnera en vigueur en 1997². Après avoir connu, en octobre, un recul temporaire dû à la grève chez GM, les exportations devraient demeurer robustes au cours des prochains trimestres grâce à la forte position concurrentielle des entreprises canadiennes, au rythme soutenu de l'expansion aux États-Unis et à une activité économique ferme à l'échelle mondiale. En outre, tout indique que les dépenses d'investissement des entreprises continueront de croître. Et, à la faveur de la diminution des stocks près des niveaux souhaités, l'accroissement futur des ventes finales devrait se répercuter sur la production. Par ailleurs, le recul marqué qu'ont enregistré les taux d'intérêt contribuera à améliorer la situation financière des ménages et à aviver la confiance. Cela devrait entraîner un nouveau regain d'activité sur le marché du logement et raffermir la dépense globale des ménages, et ainsi aider à contrer l'effet restrictif du programme d'austérité budgétaire sur la demande

2. It is estimated that the GM strike reduced real GDP growth by about 0.6 percentage points, at an annual rate, in the fourth quarter.

2. On estime que la grève chez GM aura retranché 0.6 point de pourcentage, en chiffres annuels, au taux de croissance du PIB réel au quatrième trimestre de 1996.

... helping to counter the effects of ongoing fiscal retrenchment.

effect of ongoing fiscal restraint on domestic demand. Recent data showing further substantial growth in sales of motor vehicles and existing homes, as well as a strong

increase in housing starts and retail sales, support this view.

All in all, the pace of economic expansion should accelerate in coming quarters, reducing the slack in the economy (which was estimated at about 3 per cent in the third quarter). Even so, a significant amount of excess supply would remain through 1997.

Regional developments

Economic activity in 1996 has been strongest in western Canada and Ontario and more subdued in Quebec and Atlantic Canada.

In *British Columbia*, higher lumber prices and sustained growth in the services sector are giving a firmer tone to the provincial economy after the downturn experienced in the first half of 1996. Employment has rebounded since October (more than would have been expected on the basis of information regarding output growth), sales of existing homes have risen considerably, and housing starts have picked up. Retail sales, however, have fallen back significantly after a strong rebound in early 1996.

Across the Prairies, economic activity has been buttressed by buoyant farm incomes and high oil prices. In *Alberta*, a surge in drilling activity stimulated by high oil prices has contributed to solid economic growth in excess of the national average and to employment levels that are well above those of a year ago. Sales of existing housing have improved markedly, housing starts have shown signs of recovery, and retail sales have picked up again after a lull in the second quarter. The *Saskatchewan* economy has benefited from the earlier high levels of grain prices and from the special federal government payments to prairie landowners in compensation for the removal of

... ce qui aidera à contrer l'incidence des restrictions budgétaires mises en œuvre.

intérieure. C'est aussi ce que laissent croire des données récentes faisant état de nouvelles hausses substantielles des ventes de véhicules automobiles et de maisons existantes ainsi que d'une forte augmentation

des mises en chantier de logements et des ventes au détail.

Dans l'ensemble, l'expansion devrait s'accélérer dans les trimestres à venir, de sorte que les capacités excédentaires (estimées à environ 3 % au troisième trimestre) devraient diminuer. Malgré tout, une importante marge de capacités inutilisées dans l'économie devrait subsister en 1997.

L'évolution économique régionale

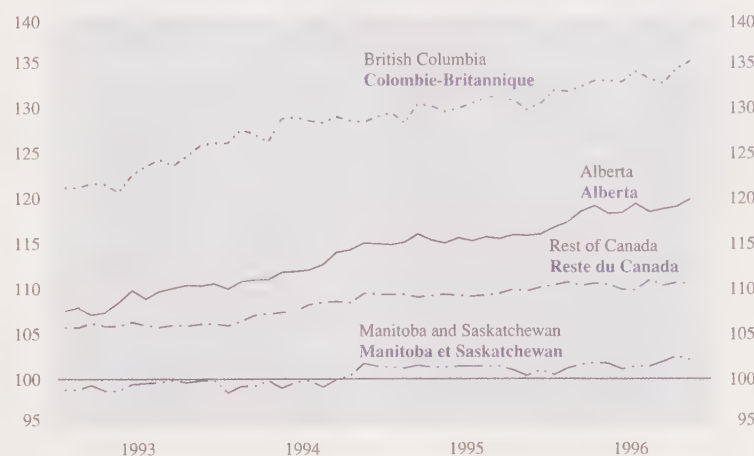
C'est dans les provinces de l'Ouest et en Ontario que l'activité économique a été la plus robuste en 1996, et c'est au Québec et dans les provinces de l'Atlantique qu'elle a été la plus modérée.

Le redressement des prix du bois d'œuvre et la croissance soutenue du secteur tertiaire impriment un certain élan à l'économie de la *Colombie-Britannique*, qui avait enregistré un recul au premier semestre de 1996. L'emploi progresse depuis octobre (plus qu'on ne s'y attendait sur la foi des données relatives à la croissance de la production), les reventes de maisons ont augmenté considérablement et les mises en chantier de logements ont repris. En revanche, les ventes au détail ont fortement diminué, après s'être vivement accrues durant les premiers mois de 1996.

L'économie de l'ensemble des provinces des Prairies est soutenue par le haut niveau des revenus agricoles et des cours du pétrole. En *Alberta*, l'intensification des activités de forage attribuable aux cours élevés du pétrole a contribué à la vive croissance économique dans cette province, dont le rythme dépasse la moyenne nationale, ainsi qu'à la nette progression de l'emploi par rapport au niveau auquel il se situait il y a un an. Les reventes de maisons ont augmenté de façon marquée, les mises en chantier de logements montrent des signes de reprise et les ventes au détail, qui avaient stagné au deuxième trimestre, se sont à nouveau inscrites en hausse. L'économie de la *Saskatchewan* a bénéficié du renchérissement antérieur des céréales et des indemnités versées

Regional employment Évolution régionale de l'emploi

Number of people employed, seasonally adjusted, 1986 = 100
Nombre de personnes ayant un emploi, données désaisonnalisées, 1986 = 100



transportation subsidies (Crow rate). Retail sales have been stronger than in the rest of the country (though slowing recently), and the housing sector has been recovering smartly. Employment has not grown much in recent months, following gains earlier in 1996, but the unemployment rate, at 6.0 per cent, remains the lowest in Canada. Economic growth in *Manitoba* is expected to have been above the national average in 1996. Employment has been rising strongly since September. Increased growth and diversification in the manufacturing sector, a pickup in mining output, and a boost to farm incomes from high grain prices have been the main factors supporting economic activity. Retail sales have been growing faster than the national average (although they have slowed recently), and sales of existing homes have responded strongly to low interest rates. Housing starts, however, remain at relatively low levels.

In central Canada, the pace of economic expansion has been better sustained in Ontario than in Quebec. Aside from the temporary setbacks from the two GM strikes (in early and late 1996), the manufacturing sector in *Ontario* has shown solid growth in 1996. As a result, employment, especially in the goods sector, has increased considerably over the past six months. Sales of existing homes and new residential construction are both up significantly from their levels of a year ago. However, retail sales have been generally subdued, as households have remained cautious in the face of ongoing fiscal restraint measures. Growth in *Quebec* has been held back in 1996 by a number of factors—fiscal restraint, declines in motor vehicle production, lower electricity sales to the United States, cutbacks in capital investment spending, and the flooding in the Saguenay region. Manufacturing shipments have been on an upward trend, although less so than in most other regions. Labour market conditions have weakened in recent months, with employment falling sharply, particularly in transportation, construction, and public administration. Job losses in the public sector have been especially pronounced, partly because Quebec

par le gouvernement fédéral aux propriétaires fonciers des Prairies par suite de l'élimination des subventions au transport du grain (subventions du Nid-de-Corbeau). Les ventes au détail ont été plus fermes dans cette province que dans le reste du pays (quoiqu'elles aient ralenti récemment), et le secteur du logement s'est vivement ressaisi. Même si l'emploi n'a pas beaucoup progressé en Saskatchewan ces derniers mois, ce qui tranche avec les gains enregistrés durant la première partie de l'année, il reste que le taux de chômage y est encore, à 6,0 %, le plus bas au pays. La croissance économique du *Manitoba* en 1996 devrait être supérieure à la moyenne nationale, et l'emploi y est en forte hausse depuis septembre. Cela tient principalement à l'accélération de la croissance et à la diversification que connaît le secteur manufacturier, à une reprise de la production minière et à l'élan que les cours élevés des céréales ont imprimé aux revenus agricoles. Les ventes au détail augmentent plus rapidement que la moyenne nationale (bien qu'elles aient fléchi dernièrement) et les reventes de maisons ont fortement bénéficié des bas taux d'intérêt. Le niveau des mises en chantier demeure toutefois relativement faible.

Dans le centre du pays, le rythme de l'expansion a été plus soutenu en Ontario qu'au Québec. Malgré des reculs temporaires dus aux deux grèves survenues chez General Motors (au début et à la fin de l'année), le secteur manufacturier en *Ontario* a connu une croissance robuste en 1996. Par conséquent, l'emploi, en particulier dans le secteur des biens, a augmenté considérablement au cours des six derniers mois. Les chiffres tant des reventes de maisons que des mises en chantier sont nettement plus élevés qu'il y a un an. Cependant, les ventes au détail restent généralement faibles, les

ménages continuant de se montrer prudents devant le maintien des mesures d'austérité budgétaire. La croissance au *Québec* a été entravée en 1996 par un certain nombre de facteurs, à savoir les restrictions budgétaires, le recul de la production de véhicules automobiles, la baisse des ventes d'électricité aux États-Unis, les compressions des dépenses d'investissement et les inondations au Saguenay. Les expéditions du secteur manufacturier sont en hausse, mais pas autant que dans la plupart des autres régions du pays. La situation s'est détériorée sur le marché du travail ces derniers mois, l'emploi accusant une forte baisse, en particulier dans les domaines du transport, de la construction et de l'administration publique. Les pertes d'emplois dans le secteur public ont été particulièrement

Regional employment Évolution régionale de l'emploi

Number of people employed, seasonally adjusted, 1986 = 100
Nombre de personnes ayant un emploi, données désaisonnalisées, 1986 = 100



has only just begun to implement fiscal restraint measures. Nonetheless, recent indicators of household spending point to some recovery in retail sales and a pickup in sales of existing homes in the Montreal area. Housing starts, however, have remained close to the low levels of 1995.

The pace of economic expansion in the Atlantic region slowed during 1996, reflecting the diminishing stimulus from spending on the various megaprojects (Hibernia, Fixed Link, Frigates), ongoing fiscal retrenchment, and weak prices for fish, pulp, and newsprint. Manufacturing shipments, which grew modestly through the first half of 1996, rose strongly in the third quarter. Although employment has fallen back with the winding down of the construction phase of the megaprojects, retail sales in the region have been rather well sustained, except in Newfoundland, where there has been a retreat from the high levels of early 1996. Sales of existing homes have picked up from their low levels at the end of 1995, but new residential construction remains subdued.

lourdes au Québec, en partie parce que cette province ne fait que commencer à mettre en œuvre ses mesures d'austérité budgétaire. Néanmoins, certains indicateurs de la dépense des ménages montrent une reprise des ventes au détail et du marché de la revente de maisons dans la région montréalaise. Les mises en chantier de logements sont toutefois demeurées près de leurs bas niveaux de 1995.

Dans les provinces de l'Atlantique, l'expansion économique a ralenti en 1996, ce qui tient au fait que l'incidence favorable des dépenses consacrées aux grands projets (comme la construction de frégates et d'un raccordement permanent entre l'Île-du-Prince-Édouard et le Nouveau-Brunswick et le projet Hibernia) a commencé à se dissiper, ainsi qu'à la poursuite des compressions budgétaires et à la faiblesse des prix du poisson, de la pâte à papier et du papier journal. Les expéditions du secteur manufacturier, qui n'avaient progressé que modestement au premier semestre de 1996, ont connu un essor important au troisième trimestre. Même si l'emploi a diminué avec l'entrée en phase finale des travaux relatifs aux grands projets, les ventes au détail sont demeurées soutenues, sauf à Terre-Neuve, où elles ont baissé après avoir été vigoureuses au cours des premiers mois de l'année. Les reventes de maisons se sont redressées par rapport aux bas niveaux observés à la fin de 1995, mais le secteur de la construction résidentielle demeure atone.

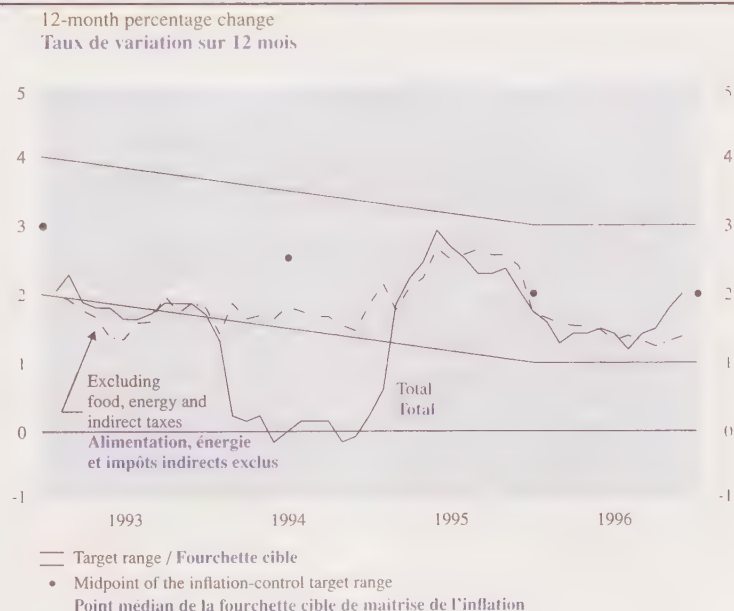
Prices and costs

The 12-month rate of increase in the consumer price index (CPI) rose to 2.0 per cent in November, from a recent trough of 1.2 per cent in July, primarily influenced by transitory factors affecting food and energy prices.

With excess supply in the economy, the core rate of inflation will remain in the bottom half of the target range.

The core inflation rate (as measured by the 12-month rate of increase in the CPI excluding food, energy, and the effect of indirect taxes) was 1.4 per cent in November, up slightly from

Consumer price index
Indice des prix à la consommation



Les prix et les coûts

Le taux d'accroissement sur douze mois de l'indice des prix à la consommation (IPC), qui a touché en juillet un creux de 1,2 %, a grimpé à 2 % en novembre, en raison principalement de facteurs temporaires agissant sur les prix des aliments et de l'énergie.

L'économie affichant une offre excédentaire, le taux d'inflation mesuré par l'indice de référence restera dans la moitié inférieure de la fourchette cible.

L'inflation mesurée par l'indice de référence (le taux de croissance sur douze mois de l'IPC hors alimentation, énergie et effet des impôts indirects) se situait à 1,4 % en novembre, en légère

1.3 per cent in October but well below the recent high of 2.7 per cent in May 1995. The dominant factor exerting downward pressure on the trend of inflation has been the large margin of slack in product and labour markets. Meanwhile, any upward pressure from the past depreciation of the Canadian dollar and from earlier increases in the costs of industrial materials has virtually disappeared.

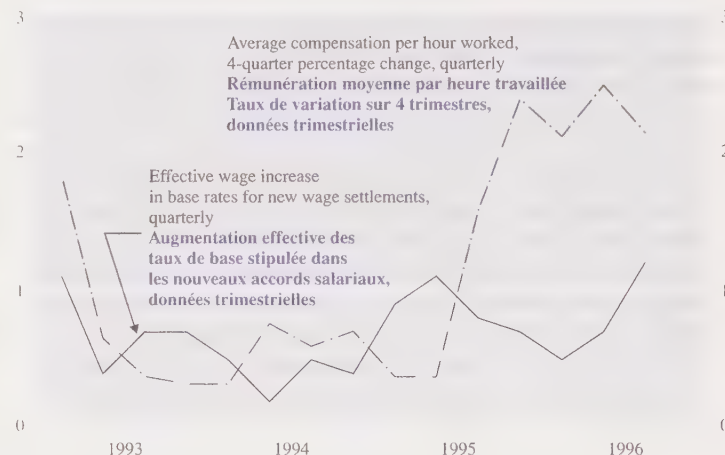
With the amount of excess supply in the economy remaining relatively large, the trend of inflation is expected to stay in the lower part of the inflation-control target range of 1 to 3 per cent in coming months.³

This outlook is buttressed by the absence of cost pressures in the economy. Wages, the largest component of total costs, continue to rise only moderately. As a result of wage freezes and rollbacks, annual wage increases in the public sector remain subdued, averaging 0.5 per cent in the first 10 months of 1996. Over the same period, private sector wage settlements averaged 2.0 per cent, somewhat higher than in 1995.⁴ The year-over-year increase in average compensation per hour worked, a broader measure of wage inflation, was up by about 2 per cent in the third quarter.

3. The effect on inflation of recent increases in provincial and federal tobacco taxes is estimated to be negligible, adding less than 0.1 percentage points to the increase in the total CPI for December.

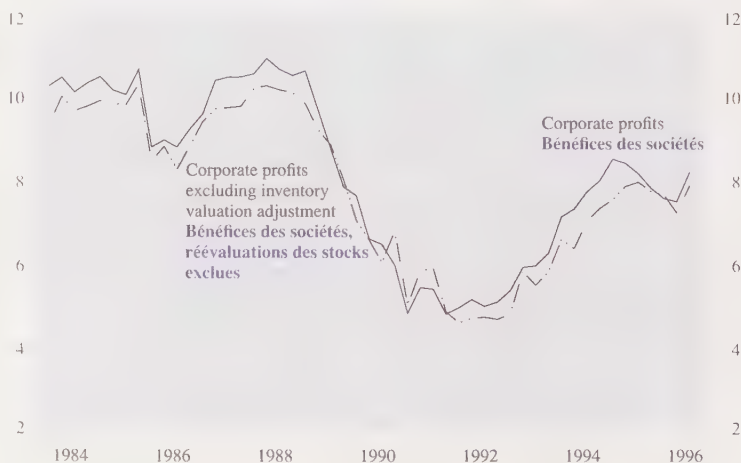
4. Annual increases granted in private sector wage settlements negotiated in October averaged 2.7 per cent (up from 1.7 per cent in the first nine months of 1996), heavily influenced by the contract signed by GM employees.

Wages and average compensation per hour worked Salaires et rémunération moyenne par heure travaillée



Corporate profits Bénéfices des sociétés

As a percentage of nominal GDP, quarterly
En pourcentage du PIB nominal, données trimestrielles



hausse par rapport au niveau de 1,3 % enregistré en octobre, mais nettement en deçà du dernier sommet de 2,7 % atteint en mai 1995. La principale source de pression à la baisse sur la tendance de l'inflation a été la présence d'une marge considérable de ressources inutilisées dans l'appareil de production et sur le marché du travail. Par ailleurs, la dépréciation antérieure du dollar canadien et le renchérissement passé des matières industrielles n'exercent à peu près plus de pressions à la hausse sur les prix.

Comme l'offre excédentaire au sein de l'économie demeure relativement importante, l'inflation tendancielle devrait se maintenir, au cours des prochains mois, dans la partie inférieure de la fourchette cible de maîtrise de l'inflation de 1 à 3 %³.

Ces prévisions sont étayées par l'absence de pressions sur les coûts au sein de l'économie. Les salaires, qui constituent la plus importante composante des coûts, continuent de ne croître qu'à un rythme modéré. Dans le secteur public, compte tenu des gels et des baisses imposés, les augmentations salariales annuelles sont restées faibles, se situant en moyenne à 0,5 % pour les dix premiers mois de l'année. Les accords salariaux conclus durant la même période dans le secteur privé prévoyaient des hausses moyennes de 2,0 %, soit un peu plus qu'en 1995⁴. Le taux d'accroissement sur douze mois de

3. On estime que l'effet sur l'inflation des récentes hausses de taxes fédérales et provinciales sur le tabac est négligeable, ajoutant moins de 0,1 point de pourcentage au taux d'accroissement pour décembre de l'IPC global.

4. Les augmentations annuelles accordées dans le cadre des accords salariaux négociés en octobre ont atteint 2,7 % en moyenne (soit en hausse par rapport au taux de 1,7 % enregistré pour les neuf premiers mois de l'année), ce qui est attribuable en grande partie aux augmentations contenues dans l'accord signé par les employés de GM.

Other⁵ broad measures of inflation also continue to suggest moderation. For example, the chain price index for the gross domestic product (excluding inventories) was up by 1.2 per cent, at annual rates, in the third quarter.⁵

The stronger economic expansion and the sharp improvement in the terms of trade contributed to a rebound in corporate profits in the third quarter. This was particularly evident in the wood and paper, electrical products, and transportation equipment industries. Labour income advanced only moderately on balance, held back by a substantial reduction in the public sector wage bill.

CANADIAN FINANCIAL MARKET DEVELOPMENTS AND MONETARY POLICY OPERATIONS

Monetary and credit developments

The growth of monetary aggregates points to an acceleration of economic activity and continued low inflation.

Recent trends in monetary aggregates support the view that the pace of economic expansion will accelerate in coming months, while inflation will remain in the lower half of the target range.

The 12-month rate of growth in broad money M2+ has decelerated to about 3.5 per cent since mid-1996, partly reflecting a shift away from fixed-term deposits into mutual funds. On the basis of historical correlations between broad money and prices, the recent evolution of M2+ (allowing for the effects of the shift into mutual funds) would be consistent with a rate of inflation at the lower end of the inflation-control target range in coming months.

Gross M1, which historically has been a good predictor of near-term changes in real output, has been rising strongly—at a rate of over 10 per cent—since early 1996. While some of this strength reflects rapid growth in corporate demand deposits (current accounts), on which banks have been offering more attractive interest rates, it still

la rémunération horaire moyenne, qui constitue une mesure plus large de la hausse de la rémunération, a été de 2 % environ au troisième trimestre.

D'autres grandes mesures de l'inflation continuent également de faire état d'une modération. Ainsi, l'indice de prix en chaîne du PIB (stocks exclus) s'est accru de 1,2 %, en taux annuel, au troisième trimestre⁵.

Le raffermissement de l'expansion économique et l'amélioration marquée des termes de l'échange ont contribué à la remontée des bénéfices des sociétés au troisième trimestre. Cela a été particulièrement manifeste dans les industries du bois et du papier, des appareils et du matériel électriques ainsi que du matériel de transport. Dans l'ensemble, le revenu du travail n'a crû que de façon modérée, sa progression ayant été freinée par la réduction substantielle de la masse salariale dans la fonction publique.

L'ÉVOLUTION DES MARCHÉS FINANCIERS AU CANADA ET LES MESURES DE POLITIQUE MONÉTAIRE

L'évolution de la masse monétaire et du crédit

La croissance des agrégats monétaires laisse entrevoir une accélération de l'activité économique et le maintien de l'inflation à un bas niveau.

L'évolution récente des agrégats monétaires conforte l'opinion que l'expansion s'accélérera au cours des prochains mois et que l'inflation demeurera dans la moitié inférieure de la fourchette cible.

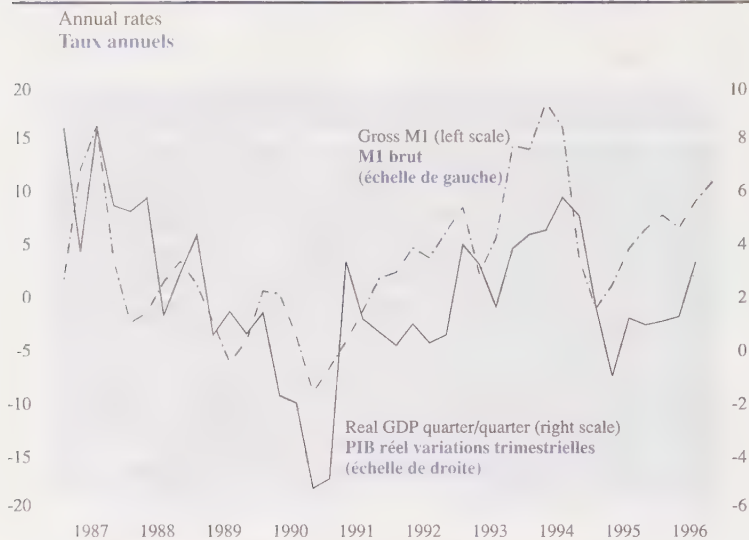
La croissance sur douze mois de l'agrégat monétaire au sens large M2+ a ralenti pour s'établir aux environs de 3,5 % depuis le milieu de 1996, ce qui s'explique en partie par l'attrait accru des fonds mutuels au détriment des dépôts à terme. Sur la foi de la corrélation observée dans le passé entre la monnaie au sens large et les prix, le profil de l'évolution récente de M2+ (compte tenu de l'incidence des déplacements vers les fonds mutuels) donne à penser que le taux d'inflation se maintiendra près de la limite inférieure de la fourchette cible au cours des prochains mois.

M1 brut, qui s'est révélé un bon indicateur des mouvements à court terme de la production réelle dans le passé, a fortement progressé—soit à un rythme de plus de 10 %—depuis le début de 1996. Bien que cette vigueur reflète en partie l'essor rapide des dépôts à vue des sociétés (comptes courants), que les banques rémunèrent maintenant à des taux plus attrayants, elle laisse aussi présager une accélération

5. The gross domestic product (GDP) deflator rose 2.8 per cent, at annual rates, but this was mainly the result of weight shifts. The chain price index measures price changes adjusted for shifts in the composition of spending.

5. L'indice implicite des prix du PIB a augmenté de 2,8 %, en taux annuel, mais cette progression tient principalement à des modifications des pondérations. L'indice de prix en chaîne mesure les variations des prix corrigées des modifications de la composition des dépenses.

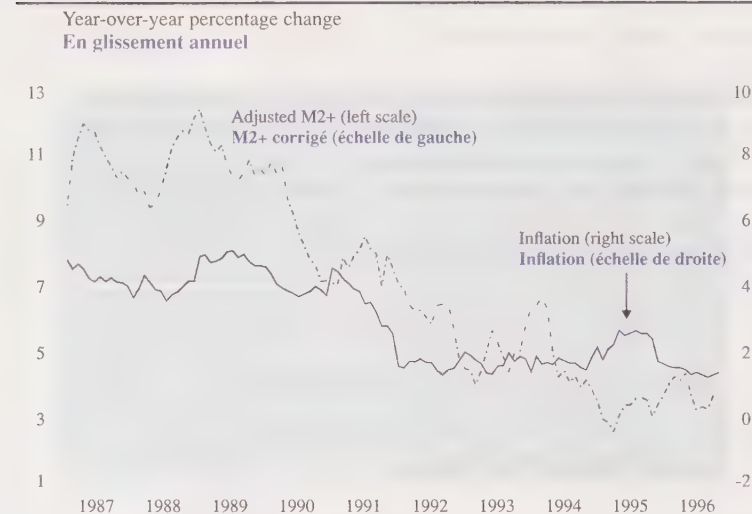
Real GDP growth and growth of real gross M1¹ Taux de croissance du PIB réel et de M1 brut en termes réels¹



1. Two-quarter moving average growth of real gross M1, one quarter earlier

1. Moyenne mobile sur deux trimestres du taux de croissance de M1 brut réel, chiffre du trimestre précédant le trimestre considéré

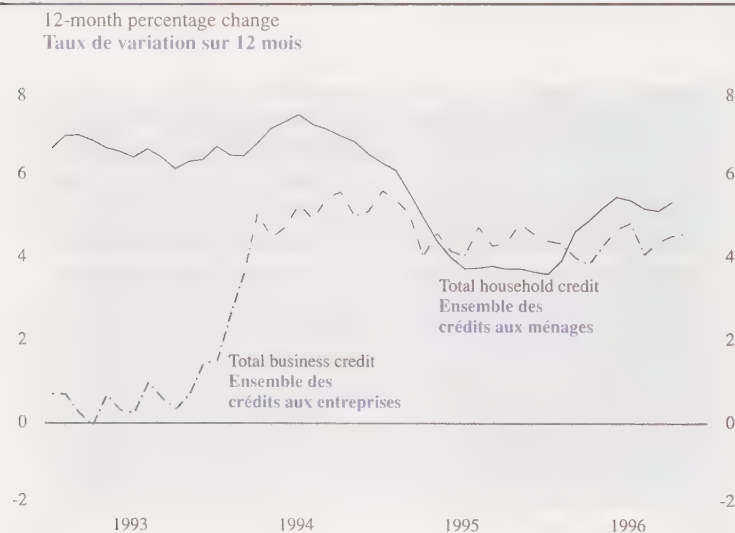
Core inflation and adjusted M2+ growth¹ Taux de l'inflation selon l'indice de référence et taux de croissance de M2+ corrigé¹



1. Adjusted M2+ adds CSBs and mutual funds at financial institutions to M2+.

1. M2+ corrigé correspond à M2+ majoré des obligations d'épargne du Canada et des fonds mutuels des institutions financières.

Credit aggregates Agréats du crédit



Estimated household debt service Données estimatives du service de la dette des ménages

As a percentage of personal disposable income, quarterly
En pourcentage du revenu disponible des ménages, données trimestrielles



suggests a marked acceleration of economic activity in the near term. It should be noted, however, that real output predictions based on real M1 have shown an upward bias in recent years.

Business and household credit aggregates have been growing moderately, generally in line with the expansion in nominal spending. Total business credit continues to grow modestly, as the fairly high level of corporate profits has allowed firms to finance increased investment spending largely out of internal funds.

Growth in total household credit has picked up somewhat in recent months. This mainly reflects an uptrend in residential mortgage credit, in line with the decline in mortgage rates and the recovery in the housing market. As personal disposable income grew more slowly than borrowing in the third quarter, the ratio of outstanding household debt to disposable income continued to rise. However, lower interest rates contributed to a slight decrease in the ratio of interest payments to disposable income (the debt-service ratio). Further improvements in the financial positions of individuals may be expected in the future, given that approximately half of all household debt is either at floating rates or is scheduled for renegotiation within the year, as discussed in the article "The maturity structure of household financial assets and liabilities" by Marie-Claude Montplaisir, on p.33.

Monetary conditions and policy operations

The focus of Canadian monetary policy remains on keeping inflation within the current inflation-control target range of 1 to 3 per cent. Thus, in response to the sluggishness of aggregate demand through the first half of 1996, which increased the risk that the trend of inflation might fall below the target range, the Bank took further action to ease monetary conditions. Over the past six months, there have been seven reductions of a quarter point each in the Bank Rate and in the operating band for the overnight rate. The four most recent reductions—three in October and one in early November—were intended to keep monetary conditions from tightening, by ratifying declines in short-term market rates that had occurred in response to the appreciation of the Canadian dollar through that period.

As discussed in the autumn *Monetary Policy Report*, financial markets responded well to the Bank's actions, recognizing that they were consistent with the positive fundamentals underlying the Canadian economy—that is, low inflation, improved public sector finances, and a move to a surplus position in the current account of the balance of international payments. Furthermore, with concerns about

marquée de l'activité économique dans un proche avenir. Il faut toutefois souligner que, ces dernières années, les prévisions qui ont été formulées à partir de l'évolution de M1 réel ont eu tendance à exagérer la croissance de la production.

Les crédits accordés aux entreprises et aux ménages ont enregistré une hausse modérée, en général conforme à l'accroissement de la dépense en dollars courants. L'ensemble des crédits aux entreprises continue de croître de façon modeste, ces dernières ayant pu, grâce à d'importants bénéfices, financer leurs dépenses d'investissement en grande partie à même leurs propres fonds.

La progression de l'ensemble des crédits aux ménages s'est accélérée quelque peu ces derniers mois, à cause surtout de la hausse des emprunts hypothécaires à l'habitation tenant à la décruce des taux hypothécaires et à la reprise du marché du logement. Le revenu disponible des particuliers ayant progressé plus lentement que les emprunts au troisième trimestre, le ratio d'endettement des ménages a continué d'augmenter. Toutefois, la baisse des taux d'intérêt a contribué au léger recul du ratio des paiements d'intérêts au revenu disponible (ratio du service de la dette). La situation financière des particuliers devrait continuer de s'améliorer à l'avenir, compte tenu du fait que la moitié environ des emprunts des ménages sont assortis de taux variables ou doivent être renégociés au cours des douze prochains mois, comme le souligne l'article de Marie-Claude Montplaisir intitulé «Structure des échéances des avoirs et engagements financiers des ménages» et publié aux pages 33-46 de la présente livraison de la *Revue*.

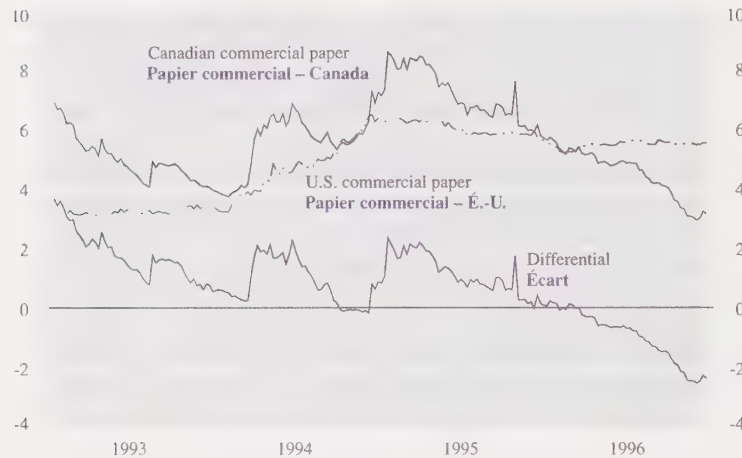
Les conditions monétaires et les mesures de politique monétaire

La politique monétaire canadienne continue d'être axée sur le maintien de l'inflation à l'intérieur de la fourchette de 1 à 3 % visée à l'heure actuelle. C'est pourquoi, face à la stagnation de la demande globale au premier semestre de 1996 et au risque accru qui en découle que l'inflation tendancielle tombe en deçà de la fourchette visée, la Banque a pris de nouvelles mesures pour assouplir les conditions monétaires. Au cours des six derniers mois, le taux officiel d'escompte et les limites de la fourchette opérationnelle pour le taux du financement à un jour ont été réduits d'un quart de point à sept reprises. Les quatre dernières baisses (trois en octobre et une au début de novembre) visaient à prévenir un durcissement des conditions monétaires en entérinant le repli des taux du marché monétaire qu'avait suscité l'appréciation du dollar canadien pendant cette période.

Comme il est mentionné dans la livraison d'automne du *Rapport sur la politique monétaire*, les marchés financiers ont réagi positivement aux mesures d'assouplissement de la Banque, reconnaissant qu'elles étaient conformes au caractère favorable des facteurs fondamentaux de l'économie canadienne, soit le bas taux d'inflation, l'assainissement des finances publiques et le redressement de la balance des paiements courants, qui est maintenant positif. Par ailleurs, l'évolution de la conjoncture extérieure, à savoir l'atténuation des inquiétudes au sujet des pressions

90-day interest rates—Canada and the United States Taux d'intérêt à 90 jours—Canada et États-Unis

Wednesdays
Données des mercredis



Monetary conditions index Indice des conditions monétaires

Wednesdays, January 1987 = 0
Données des mercredis, janv. 1987 = 0



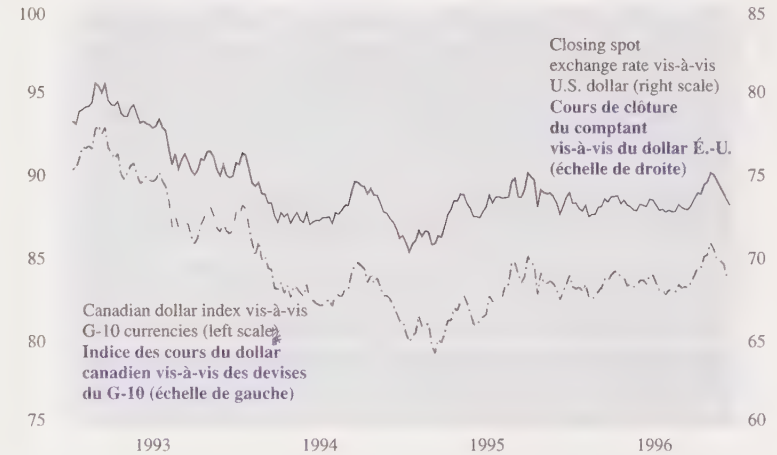
This index is calculated as the change in the 90-day commercial paper rate since January 1987 plus one-third of the percentage change in the effective exchange rate of the Canadian dollar against the other G-10 currencies, also since January 1987.

On obtient cet indice en additionnant la variation du taux du papier commercial à 90 jours depuis janvier 1987 et le tiers de la variation, établie en pourcentage, du cours effectif du dollar canadien par rapport aux autres monnaies des pays du G-10, également depuis janvier 1987.

Canadian dollar exchange rate Taux de change du dollar canadien

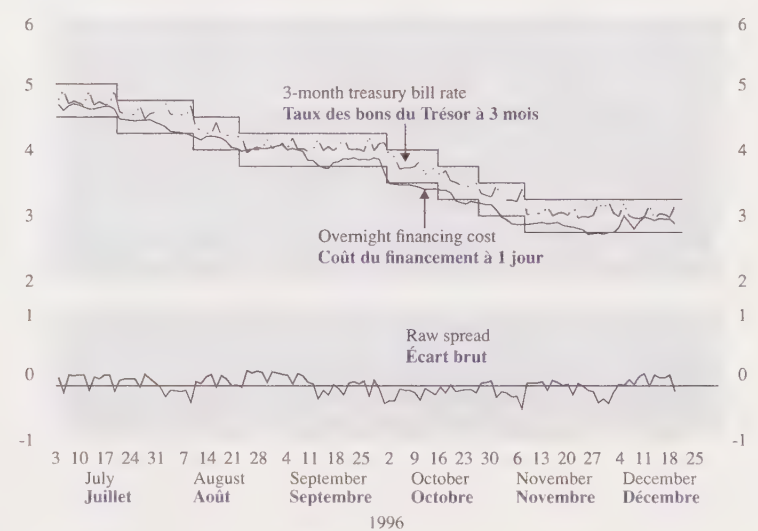
1981 = 100, Wednesdays
1981 = 100, données des mercredis

In U.S. cents
En cents É.-U.



3-month treasury bill rate and overnight financing cost Taux des bons du Trésor à 3 mois et coût du financement à 1 jour

Daily
Données quotidiennes



Band indicates Bank's operational target range for the overnight rate.

La bande représente la fourchette visée par la Banque pour le taux du financement à un jour.

Improved economic fundamentals have facilitated further declines in interest rates, consistent with the low trend of inflation.

inflationary pressures in the United States dissipating and international interest rates trending downwards, the external environment has been conducive to the easing of monetary conditions in Canada. The decline in Canadian interest rates moved further out the maturity spectrum since the summer. By the time of the release of the autumn *Monetary Policy Report* in early November, short- and medium-term rates had moved below comparable U.S. rates for terms of up to 10 years, and the positive long-term differential had narrowed to about 30 basis points. Despite this movement in spreads, the Canadian dollar remained firm. Indeed, having traded around the level of 73 cents (U.S.) through much of the third quarter, it appreciated steadily during October and early November, reaching 75 1/4 cents on 8 November. More recently, the Canadian dollar has moved back towards 73 cents (U.S.), and some of the earlier declines in interest rates and spreads have been reversed, as financial markets appear to have gone through a period of year-end consolidation, following their earlier rally.

L'amélioration des facteurs fondamentaux de l'économie canadienne a favorisé de nouvelles baisses des taux d'intérêt, compatibles avec le bas niveau de l'inflation tendancielle.

dix ans, étaient inférieurs à leurs pendants américains, tandis que l'écart positif entre nos taux à long terme et ceux des États-Unis n'était plus que de 30 points de base environ. Malgré cela, le dollar canadien est resté ferme. De fait, alors qu'il se négociait aux alentours de 73 cents É.-U. pendant la majeure partie du troisième trimestre, il s'est apprécié de façon régulière en octobre et au début de novembre pour atteindre 75 1/4 cents le 8 novembre. Plus récemment cependant, il est redescendu au niveau des 73 cents É.-U.; certaines baisses de taux et d'écarts se sont inversées, les marchés financiers traversant en fin d'année une période de consolidation, après avoir connu un certain élan.

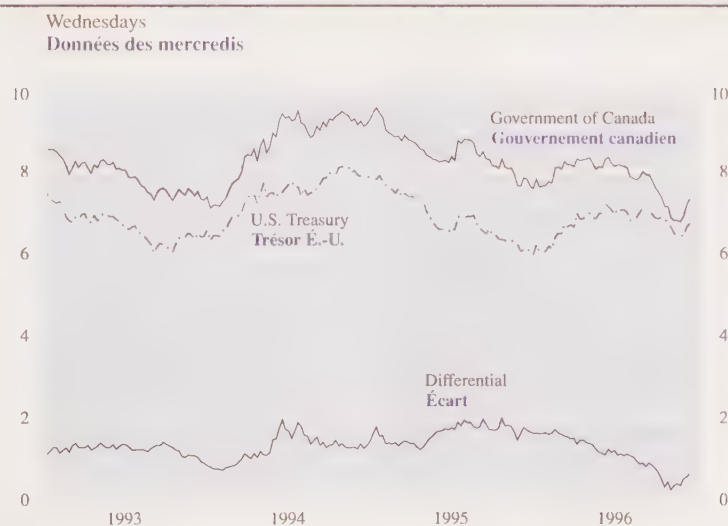
The cumulative easing of monetary conditions over the past year represents a significant stimulus to economic activity.

Through the summer, monetary conditions in Canada eased markedly, in step with the decline in short-term interest rates. Following the strengthening of the Canadian dollar in October and early November, the four reductions in the Bank Rate and the operating band for the overnight rate served to rebalance the mix of monetary conditions at the easier level. Since then, monetary conditions have eased further,

inflationnistes aux États-Unis et l'orientation à la baisse des taux d'intérêt à l'échelle internationale, a aussi facilité la détente des conditions monétaires au Canada.

Le recul des taux d'intérêt canadiens s'est étendu aux échéances plus longues depuis l'été. Au moment de la parution du *Rapport sur la politique monétaire* au début de novembre, les taux à court et à moyen terme, pour toutes les échéances de moins de

Government 30-year bond yields—Canada and the United States
Rendements des obligations d'État à 30 ans—Canada et États-Unis



L'effet cumulatif des mesures d'assouplissement adoptées depuis le début de l'année constitue un important stimulant de l'activité économique.

Pendant l'été, les conditions monétaires se sont beaucoup assouplies au Canada, de pair avec le repli des taux d'intérêt à court terme. Le dollar canadien s'étant raffermi en octobre et au début de novembre, les quatre réductions du taux officiel d'escompte et des limites de la fourchette opérationnelle pour le taux du financement à un jour qui ont eu lieu durant cette période ont contribué à rééquilibrer la composition des

reflecting the recent downward movement in the value of the Canadian dollar. The cumulative easing that has taken place over the past year amounts to a significant stimulus to economic activity, which has begun to counter hesitant household spending and the short-run effects of fiscal restraint.

The chartered banks have reduced their administered rates, in line with the decline that has taken place in market rates over the past six months. Prime lending rates have come down by another 175 basis points since July, for a total decline of 500 basis points since early 1995. The prime rate is now at its lowest level since March 1956. Over the same period, one-year mortgage rates were cut by a further 130 basis points, bringing the cumulative decline since early 1995 to over 480 basis points. Five-year mortgage rates were reduced by 155 basis points, for a total decline of 380 basis points since early 1995.

conditions monétaires de manière à préserver la détente qui avait été réalisée. Depuis, celles-ci se sont de nouveau relâchées, reflétant le récent mouvement de baisse du dollar canadien. L'effet cumulatif des mesures d'assouplissement adoptées depuis le début de l'année constitue un important stimulant de l'activité économique, qui a commencé à contrebalancer la réticence des ménages à dépenser et l'incidence à court terme des mesures d'austérité budgétaire.

Les banques ont abaissé sensiblement leurs taux administrés au cours des six derniers mois dans la foulée du recul des taux du marché. Les taux de base des prêts bancaires ont perdu 175 points depuis juillet, ce qui porte à 500 points de base la diminution totale de ces taux depuis le début de 1995. Le taux de base des prêts se situe maintenant à son plus bas niveau depuis mars 1956. Au cours du même semestre, les taux des prêts hypothécaires à un an ont fléchi de 130 points de base; depuis le début de 1995, ils ont perdu plus de 480 points de base en tout. Les taux hypothécaires à cinq ans ont été réduits de 155 points de base, ce qui porte à 380 points leur baisse totale depuis le début de 1995.

The impact of exchange rate movements on consumer prices

L'incidence des fluctuations du taux de change sur les prix à la consommation

-
- *In an economy where monetary policy is focussed on controlling inflation, movements in the exchange rate should have no impact on the trend of inflation. However, in the short run, a depreciation of Canada's currency will result in an increase in the prices of imported inputs, which translates into higher production costs.*
 - *The magnitude of the cost increase and the speed with which it is passed on to consumers will depend on the relative share of imports in the consumer (CPI) basket and on other factors such as demand conditions, the cost of adjusting prices, and expectations as to whether the depreciation is a temporary or a lasting phenomenon.*
 - *Some of these factors help explain why the depreciation of the Canadian dollar by almost 20 per cent between 1992 and 1994 did not produce as much of an increase in the inflation rate as predicted by conventional estimates of the exchange rate pass-through. Restructuring of the retail market and the abolition of customs duties on trade between Canada and the United States also helped neutralize the effect of the depreciation on prices over this period.*
 - *Sous le régime d'une politique monétaire axée sur la maîtrise de l'inflation, les variations du taux de change ne devraient pas avoir d'incidence sur le taux d'inflation tendanciel. Cependant, à court terme, toute dépréciation du dollar entraîne une augmentation du prix des biens importés et, par voie de conséquence, une hausse des coûts de production.*
 - *L'ampleur de la hausse des coûts et la vitesse à laquelle elle se transmet aux consommateurs dépendent de la part des importations dans le panier type de l'IPC et d'un certain nombre d'autres facteurs tels que la conjoncture de la demande, les coûts d'ajustement des prix et la perception de la durée de la dépréciation.*
 - *Quelques-uns de ces facteurs peuvent expliquer pourquoi la dépréciation de près de 20 % qu'a enregistrée le dollar canadien entre 1992 et 1994 ne s'est pas traduite par une hausse du taux d'inflation aussi forte qu'on l'aurait prévu à la lumière des estimations traditionnelles de l'incidence des variations du taux de change sur les prix. De plus, la restructuration du marché de la vente au détail et l'abolition des droits de douane entre le Canada et les États-Unis ont sans doute contribué à neutraliser l'effet de la dépréciation du dollar sur les prix au cours de cette période.*
-

Exchange rate movements and the speed of pass-through to consumer prices

Movements in the exchange rate inevitably affect consumer prices in an open economy such as Canada's. A change in the exchange rate may be transmitted directly to prices or indirectly through changes in the composition of demand or in the levels of aggregate demand and wages (Figure 1).

Exchange rate changes affect the prices of imported goods directly. However, the cost increases to producers and retailers resulting from a currency depreciation are seldom reflected entirely or immediately in consumer prices. The extent and speed of that pass-through depend on several factors, including demand conditions, the cost of adjusting prices, and perceptions as to the duration of the depreciation.

A depreciation of the exchange rate will change the composition of demand, raising both domestic and foreign demand for Canadian goods. Higher prices for imported goods will increase demand for substitute Canadian products, putting upward pressure on the prices of such products. At the same time, the depreciation of the Canadian dollar makes exports more competitive on world markets, since their prices in terms of foreign currencies decline automatically. As the demand rises, the price of Canadian tradable goods will come under upward pressure, which will add to the pressures already affecting domestic prices through more expensive imports. The increase in the demand for Canadian products also leads to a higher demand for labour and, potentially, to rising wages, which will in turn be reflected in higher prices.¹

The impact of exchange rate changes on inflation depends on several factors. However, it must be kept in mind that inflation ultimately depends on monetary policy, and that exchange rate fluctuations are themselves influenced by the stance of monetary policy. A monetary policy focussed on the control of inflation will not allow exchange rate movements to degenerate into an inflationary spiral. Of course, in the short run a depreciation of the dollar produces higher inflation, but over the longer run the inflation rate will return to its target range. Inflation expectations are an important determinant of inflation, and to the extent that these are increasingly anchored by the inflation objectives of monetary policy, the return of inflation to its target will be easier to achieve. The current economic situation, characterized by low inflation

1. For a more detailed analysis of the direct and indirect effects of exchange rate movements on inflation rates, see Caramazza (1986).

Les effets du taux de change et leur vitesse de transmission aux prix à la consommation

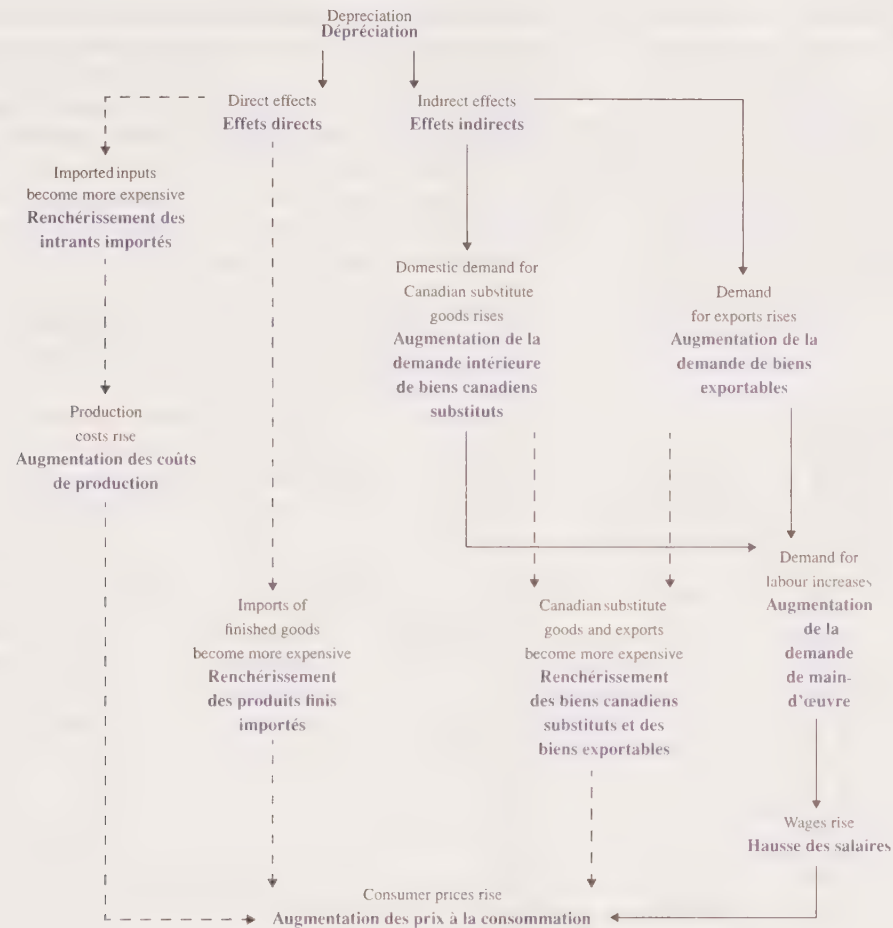
Les variations du taux de change ont inévitablement des effets sur les prix à la consommation dans une économie ouverte comme le Canada. Ces effets peuvent être directs ou indirects, selon qu'il s'exercent directement sur les prix ou par le biais de leurs répercussions sur la composition ou sur le niveau de la demande globale et sur les salaires (voir Figure 1).

Les variations du taux de change se transmettent directement aux prix des produits importés. Cependant, la hausse de coûts que subissent les producteurs et les détaillants en raison de la dépréciation du dollar est rarement répercutée entièrement et immédiatement sur les prix à la consommation. Cela se fait dans une proportion et à une vitesse qui peuvent dépendre de plusieurs facteurs, dont la conjoncture de la demande, le coût d'ajustement des prix et la perception de la durée de la dépréciation du dollar.

La dépréciation de la monnaie a pour effet de modifier la composition de la demande, en stimulant tant la demande intérieure que la demande extérieure de produits canadiens. D'une part, le renchérissement des produits importés entraîne un accroissement de la demande de produits canadiens substitués, qui exerce à son tour des pressions à la hausse sur le prix de ces derniers. D'autre part, la dépréciation du dollar canadien rend plus compétitifs les produits d'exportation canadiens, dont le prix en devises étrangères diminue automatiquement. La demande s'accroissant, le prix des produits canadiens exportables risque à son tour d'augmenter, ce qui s'ajouterait aux pressions à la hausse déjà exercées sur les prix intérieurs par l'augmentation du prix des biens importés. L'accroissement de la demande de produits canadiens entraîne aussi une augmentation de la demande de main-d'œuvre et, peut-être, des hausses de salaires qui seront, à leur tour, répercutées sur les prix¹.

Les conséquences des variations du taux de change sur l'inflation dépendent de nombreux facteurs. Toutefois, ce qu'il faut retenir, c'est que l'inflation dépend en fin de compte de la politique monétaire et que les variations du taux de change sont elles-mêmes tributaires de l'orientation de la politique monétaire. Une politique monétaire axée sur la maîtrise de l'inflation ne permet pas aux variations du taux de change de dégénérer en spirale inflationniste. Certes, une dépréciation du dollar se traduit, à court terme, par une hausse du taux d'inflation, mais en longue période ce taux retourne vers l'objectif visé. Les attentes d'inflation sont un important déterminant de l'évolution de l'inflation, et, dans la mesure où elles se fondent sur les objectifs de la politique monétaire, elles contribuent à faciliter ce retour. La conjoncture actuelle, caractérisée par un taux d'inflation bas et des attentes d'inflation faible, reflète la détermination de la politique monétaire actuelle qui veille à ce que des changements

1. Pour une analyse plus détaillée des effets directs et indirects des variations du taux de change sur le taux d'inflation, lire Caramazza (1986).



A two-way relationship exists between the exchange rate and prices, but only the pass-through from the exchange rate to prices is illustrated here.

La relation entre le taux de change et les prix est réciproque, mais seuls les effets du taux de change sur les prix sont illustrés dans ce schéma.

and low inflation expectations, reflects the determination behind the stance of current monetary policy to ensure that changes in relative prices (such as those that arise from exchange rate movements) do not end up fuelling a continuous inflationary process.

This article is concerned only with the factors that can influence the magnitude of the short-run effects of a change in the exchange rate and the speed with which these effects are transmitted to consumer prices (the dotted lines in Figure 1). It does not consider the final step in the transmission of exchange rate changes to prices, which is the pressure of total demand on wages and prices. These effects do not appear in the short run and depend mainly on inflation expectations and on the stance of monetary policy.

Relative price changes and inflation

Changes in the exchange rate cause shifts in relative prices. If nominal incomes do not rise, then the higher prices of imported goods that result from an exchange rate depreciation will reduce consumers' real incomes and, generally speaking, will shrink the amount of income allotted to purchase other goods. Consequently, the demand for certain goods, and thus their prices, will also decline. If prices are perfectly flexible, the average level of prices should remain the same. *Perfectly flexible* prices are those that adjust fully and instantaneously to changes in supply and demand, but for various reasons the prices of many goods are probably not perfectly flexible.

To understand how changes in relative prices can lead to an increase in the general level of prices, consider an upward shock to a particular price that significantly affects only a small number of firms. The prices of these firms' products will rise in response. Since nominal income remains unchanged, overall demand would be expected to decline and exert downward pressure on other prices. It may be that small price reductions across a large number of goods will be enough to counterbalance the price increases from the initial shock. But, faced with price-adjustment costs (re-tagging, revising catalogues, etc.), firms will not change their prices unless the losses incurred by leaving them unchanged exceed the adjustment costs. If the price reductions are not large enough to justify the adjustment costs, they will not occur, or at least not immediately. Consequently, over the short term, changes in relative prices will translate into a higher general price level.

Many models based on the hypothesis of price and wage rigidity have been developed to explain why changes in relative prices can have this short-term effect on the general level of prices. For example, some

de prix relatifs (comme ceux qui découlent des variations du taux de change) n'alimentent pas un processus inflationniste continu.

Le présent article se limite à examiner les facteurs qui peuvent influencer l'ampleur des effets à court terme du taux de change et la vitesse de leur transmission aux prix à la consommation (lignes pointillées de la Figure 1). Il ne traite pas du dernier canal de transmission d'une dépréciation aux prix, soit celui des pressions de la demande globale sur les salaires et les prix, car ces effets, qui dépendent principalement des anticipations d'inflation et de l'orientation de la politique monétaire, ne se manifestent pas à court terme.

Variations des prix relatifs et inflation

Les variations du taux de change provoquent des variations de prix relatifs. Si le revenu nominal ne change pas, l'augmentation du prix des biens importés liée à la dépréciation du taux de change réduit le revenu réel des consommateurs et généralement la part du revenu consacrée aux autres biens, de sorte que la demande et le prix de certains biens diminuent aussi. Si les prix sont parfaitement flexibles, leur niveau moyen ne devrait pas changer. Par l'expression *prix parfaitement flexibles*, on désigne les prix qui s'ajustent complètement et instantanément aux variations de l'offre et de la demande. Pour un grand nombre de raisons, les prix de plusieurs produits ne sont probablement pas parfaitement flexibles.

Pour comprendre la manière dont ces variations de prix relatifs entraînent une hausse de l'indice global des prix, on peut imaginer que seul un petit nombre de firmes voient leurs coûts fortement entraînés à la hausse par un choc donné. Naturellement, les prix des produits de ces firmes augmentent. Le revenu nominal demeurant inchangé, on doit s'attendre à ce que la demande diminue et exerce des pressions à la baisse sur les autres prix. Il se pourrait que de faibles diminutions des prix d'un grand nombre de biens suffisent à contrebalancer les hausses de prix dues au choc initial. Confrontées aux coûts d'ajustement (étiquetage, modification des catalogues, etc.), les firmes n'ajustent leurs prix que si les pertes auxquelles elles s'exposent en ne les modifiant pas excèdent les coûts d'ajustement. Si les baisses de prix ne sont pas assez importantes pour justifier les coûts d'ajustement, elles peuvent ne pas se concrétiser, du moins pas immédiatement. En conséquence, à court terme, les changements des prix relatifs se traduisent par une hausse du niveau global des prix.

Une foule de modèles exploitant l'hypothèse de la rigidité des prix et des salaires ont été conçus pour expliquer comment les changements de prix relatifs influencent à court terme l'indice global des prix. C'est notamment le cas des modèles de coûts d'ajustement des prix, dans lesquels certains prix sont flexibles et d'autres rigides, et des modèles où les salaires sont plus rigides que les prix. Ces modèles explorent tous la voie, illustrée à la Figure 1, des effets directs d'une dépréciation du dollar sur le niveau global des prix.

models assume that the prices of certain goods are flexible while those of other goods are fixed, or at least more rigid; in other models, wages are more rigid than prices. All these models explore the process, illustrated in Figure 1, through which the effects of currency depreciation are transmitted directly to the general level of prices.

The impact of an exchange rate depreciation on individual firms

The firms most affected by movements in the exchange rate are usually those that sell a differentiated product—one that is distinct from competing products because of particular characteristics such as quality, service, and warranty. Product differentiation means that each firm faces a demand structure that is peculiar to its own product. Consequently, each firm will have some degree of latitude in setting its prices. However, demand falls as prices rise. In general, the price will be set at a level that maximizes profits. Economists refer to this type of market behaviour as “monopolistic competition.”

It is worth noting that in a market of this type, the price of imported inputs must be factored into the firm’s production costs and is something over which the firm has no control. The Canadian market is generally too small to allow goods producers to exercise such an influence. On the other hand, consumer goods are generally traded on markets characterized by monopolistic competition.² The degree of control that a firm enjoys over the price of its output, and thus its profit margin, is a key factor in the pass-through of higher import prices to the consumer.

Effect of a depreciation on selling prices

Consider the case of a firm that imports some portion of its inputs. A depreciation of the dollar causes an increase in the price of imported inputs, and the firm’s costs rise. If there is no increase in demand, the firm will cut back its production and raise its prices.

The magnitude of the exchange rate effect depends on three factors: the price elasticity of demand, the price elasticity of supply, and the exchange rate sensitivity of the firm’s cost structure. Demand is said to be highly price-elastic if a small change in price leads to a large change in the volume of sales. The nature of the product (whether it is a necessity or a luxury good) and the degree of product differentiation are the chief factors determining this elasticity. The more differentiated a

Analyse de l’incidence du taux de change au niveau de la firme

Les entreprises les plus touchées par les variations du taux de change sont le plus souvent celles qui vendent un produit différencié, c’est-à-dire différent de celui des concurrents par certaines caractéristiques particulières comme la qualité, le service et la garantie. La différenciation des produits fait que chaque firme fait face à une demande qui lui est propre. En conséquence, elles disposent toutes d’une certaine latitude dans l’établissement de leurs prix. Cependant, la demande diminue à mesure que les prix augmentent. En général, le prix établi est celui qui maximise les profits. Les économistes désignent ce type de marché par l’expression *concurrence monopolistique*.

Il convient de noter que, dans ce type de marché, le prix des intrants importés est un élément du coût de production sur lequel la firme n’a pas de contrôle. Le marché canadien étant dans l’ensemble trop petit, les producteurs locaux ne sont pas en mesure de contrôler ce prix. En revanche, les biens de consommation sont généralement échangés sur des marchés en concurrence monopolistique². Le contrôle que la firme exerce sur ses prix et, par voie de conséquence, sur sa marge de profit est un facteur-clé de la transmission d’une hausse du prix des biens importés aux prix à la consommation.

Effet d’une dépréciation sur le prix de vente

On peut imaginer ici le cas d’une firme qui importe une proportion de ses intrants. La dépréciation du dollar entraîne une hausse du prix de ces intrants et les coûts augmentent. Si la demande n’augmente pas, la firme doit réduire sa production et augmenter ses prix.

L’ampleur de l’effet de taux de change dépend de trois facteurs : l’élasticité de la demande aux prix, celle de l’offre et la sensibilité des coûts aux variations du taux de change. On dit que la demande est très élastique aux prix quand une faible variation de prix entraîne une forte variation du volume des ventes. La nature du produit (bien nécessaire ou bien de luxe) et le degré de différenciation du produit en sont les facteurs déterminants. Plus un produit est différencié par rapport à ceux des concurrents, plus l’ampleur de l’incidence du taux de change sur les prix de vente est élevée (et plus l’incidence sur le volume de production est faible). En outre, plus la proportion des intrants importés est élevée, plus la structure des coûts est sensible au taux de change et plus l’effet de la dépréciation sur le prix et sur le niveau de production sera important. En revanche, plus la structure de coûts est sensible au volume de production, plus l’incidence du taux de change sur le prix et sur le volume de production est faible. On voit donc qu’à très court terme, la transmission intégrale

2. Note that while the following analysis is offered in the context of a production model, it remains valid if a retailer or wholesaler is substituted for the producer.

2. Il est important de noter que, bien que l’analyse qui suit soit effectuée dans le cadre d’un modèle de production, elle reste tout aussi pertinente si l’on substitue le détaillant ou le distributeur au producteur.

product is in comparison with competing goods, the greater will be the impact of the exchange rate on its selling price (and the weaker the impact on the volume of output). By the same token, the higher the proportion of imported inputs, the more sensitive the cost structure will be to the exchange rate, and the greater the impact of a depreciation on the price and on output volume. On the other hand, the more sensitive the cost structure is to the volume of output, the weaker will be the impact of the exchange rate on the price and volume of output. Thus, in the very short run, a depreciation of the dollar will be fully passed through to prices only under exceptional conditions—when all inputs are imported and the demand curve is perfectly inelastic to price or the supply curve is perfectly inelastic to output volume. Even for a retailer of imported goods, there is always a portion of costs, both capital and labour, that is not affected by a depreciation. Nonetheless, if the imported good is highly differentiated relative to its substitutes, or if there are no Canadian substitute products, the exchange rate effect will be more pronounced.

Because it stimulates exports and discourages imports, a depreciation will also induce an increase in aggregate demand. The firm will experience an increase in the demand for its products, which will amplify the increase in prices and moderate, or even reverse, the drop in output. If the increase in demand is so large that output becomes higher than it was before the depreciation, then the total increase in the price level will be greater than the increase in production costs stemming from the depreciation.

Adjustment costs and expectations

There are costs involved in adjusting prices and production. For some firms, the costs of price adjustment—updating catalogues, re-tagging goods—may be fairly high, while for others it is the costs of adjusting output—changing the production line, or restructuring the workforce—that are high. Given these costs, the strategy the firm adopts will depend on its perception of the dollar's depreciation. If the firm believes the depreciation to be temporary, it may choose to change neither its prices nor its output, since a subsequent appreciation of the dollar would return the firm's costs to their original level. While this decision will mean a temporary squeeze on profit margins, it will be offset by savings from avoiding adjustment costs. If, however, the firm thinks that the depreciation is likely to be permanent, or that it will last long enough to affect future management decisions, then it will adjust its prices and production fairly quickly. Hence, uncertainty about the nature of the depreciation influences the speed with which it is passed

d'une dépréciation du dollar aux prix ne se produit que dans des conditions exceptionnelles, soit quand la totalité des intrants est importée et quand la courbe de demande est parfaitement inélastique aux prix ou la courbe d'offre parfaitement inélastique au volume de production. Même dans le cas d'un détaillant d'articles d'importation, il y a toujours une proportion des coûts en capital ou en main d'œuvre qui n'est pas touchée par la dépréciation. Néanmoins, si le bien importé est très différencié par rapport à ses substituts ou si, à la limite, il n'existe pas de produits canadiens substituts, l'effet du taux de change est plus important.

Cependant, en stimulant les exportations et en décourageant les importations, la dépréciation entraîne aussi une augmentation de la demande globale. La demande d'articles produits par la firme augmente, ce qui amplifie l'augmentation de prix et atténue, ou même inverse, la baisse de la production. Si l'augmentation de la demande est suffisante pour qu'en fin de compte le niveau de production soit supérieur au niveau d'avant la dépréciation, l'augmentation totale du prix sera supérieure à la hausse des coûts de production découlant directement de la dépréciation.

Coûts d'ajustement et anticipations

L'ajustement des prix et de la production entraîne des coûts. Pour certaines firmes, les coûts d'ajustement des prix—mise à jour des catalogues, étiquetage—peuvent être assez élevés, alors que pour d'autres ce sont les coûts d'ajustement de la production—modification de la chaîne de production, ajustement de la main-d'œuvre—qui le sont. En présence de tels coûts, la stratégie adoptée par la firme dépend de la façon dont elle perçoit la dépréciation de la monnaie. Si elle la croit de nature temporaire, elle peut choisir de ne modifier ni ses prix ni sa production, puisqu'une prochaine appréciation du dollar devrait ramener les coûts à leur niveau original. Cette décision entraîne une compression temporaire de la marge de profit, mais elle est compensée par les économies que la firme réalise en évitant les coûts d'ajustement. En revanche, si celle-ci pense que la dépréciation est permanente ou d'assez longue durée pour influencer ses futures décisions de gestion, l'ajustement des prix et de la production devrait se faire assez rapidement. L'incertitude entourant la nature de la dépréciation influence sa vitesse de transmission aux prix : s'il s'écoule un certain temps avant que la firme se rende compte que la dépréciation est permanente, l'augmentation du prix ne sera pas immédiate. La possibilité qu'offre le marché à terme de devises de se protéger des risques de change retarde également l'effet des variations du taux de change sur les coûts de production et donc sur les prix.

Stratégie des parts de marché

Le désir de maintenir sa part de marché est une autre raison qui pourrait inciter une firme à ne pas augmenter son prix en cas de dépréciation du dollar. La part de marché d'une firme est parfois un important déterminant de sa marge de profit et il se peut qu'elle ait été acquise aux prix d'efforts considérables. Aussi certaines firmes acceptent-elles de comprimer temporairement leur marge de profit pour la conserver.

through to prices: if it takes some time before the firm realizes that the depreciation is permanent, the price increase will occur only with a certain lag. The possibility of hedging foreign exchange exposure on the forward market also contributes to the lagged effect of the exchange rate on production costs and, consequently, on prices.

Market share strategy

The desire to maintain market share might also lead a firm not to raise its prices in response to a lower dollar. A firm's market share is often an important determinant of its profit margin, and it may have been won with considerable effort. Consequently, a firm might accept a temporary squeeze on its profit margin in order to preserve this share. If the firm raises its selling price in response to a depreciation, it runs the risk of losing market share to its competitors (either those that use a lower proportion of imported inputs and are thus less affected by the lower dollar, or those that may elect not to raise their prices and risk a lower profit margin for a time in the hope of ultimately increasing their market share). If the firm raises its prices in response to a depreciation, and then its market share falls, its profits may end up lower than they would have been if prices had remained at the initial level, despite the higher production costs.

A market share strategy is more likely to be adopted during periods of low rather than high inflation. If a firm priced its product above the market, its error would be corrected fairly quickly in times of high underlying inflation, since its competitors' prices would rise to the same level as its own. If inflation is low, however, the mistake will be more enduring, and for that reason may prove more costly to the firm in terms of market share. In addition, consumers are more likely to notice a relative price increase against a backdrop of general price stability and so will react more strongly to the firm's higher price. Thus, in a period of low inflation, firms are likely to be more careful about setting their prices and more concerned with managing their costs, and they will be reluctant to immediately pass on to consumers the full extent of depreciation-induced cost increases.

A market share strategy may appeal to exporters as well. The most striking example is that of Japanese automobile producers in 1995, who, despite the yen's appreciation, kept the prices of exported vehicles low to preserve their market share. In this case, the impact of the exchange rate change was reduced because it lowered the profit margins of exporters, rather than those of importers (whether producers or retailers). From the viewpoint of the importing country, production costs remained the same, since the price of the imported product did not rise.

Si, à la suite d'une dépréciation de la monnaie, la firme augmente ses prix de vente, elle court le risque de voir sa part de marché diminuer au profit de ses proches concurrents (ceux dont la proportion des intrants importés est moins élevée et qui sont par conséquent moins touchés par la baisse du taux de change, ou ceux qui décideraient de ne pas augmenter leurs prix, quitte à réduire leur marge de profit pendant un certain temps afin d'accroître leur part de marché). Si en relevant ses prix par suite d'une dépréciation une firme voit sa part de marché diminuer, elle risque en bout de ligne de réaliser des profits plus faibles que si elle avait maintenu ses prix à leur niveau initial en dépit de la hausse des coûts de production.

Cette stratégie est par ailleurs probablement plus susceptible d'être adoptée en régime d'inflation faible qu'en régime d'inflation élevée : une firme qui établirait son prix au-dessus de celui du marché verrait son erreur se corriger d'elle-même assez rapidement en période d'inflation sous-jacente élevée, le taux d'inflation ramenant vite le prix des concurrents au même niveau que celui de la firme en question. Cependant, si le taux d'inflation était faible, l'erreur serait plus persistante et, de ce fait, pourrait s'avérer coûteuse pour la firme en termes de parts de marché. Le consommateur pourrait alors distinguer plus facilement l'augmentation du prix d'un produit du relèvement du niveau global des prix, de sorte que sa réaction pourrait être plus forte. Donc, en période d'inflation faible, les firmes se montreraient peut-être plus prudentes dans l'établissement de leurs prix et la gestion de leurs coûts et hésiteraient à répercuter immédiatement et intégralement les hausses de coûts découlant d'une baisse du taux de change sur les prix à la consommation.

La stratégie des parts de marché peut bien sûr être adoptée également par les exportateurs. L'exemple le plus frappant est celui des producteurs japonais de véhicules automobiles, qui ont maintenu à un bas niveau le prix des véhicules exportés en dépit de l'appréciation du yen en 1995 afin de conserver leurs parts de marché. En pareil cas, l'incidence du taux de change est réduite grâce à la compression de la marge de profit de l'exportateur et non pas de celle de l'importateur (qu'il soit producteur ou détaillant). Du point de vue du pays importateur, cela signifie que les coûts de production restent inchangés, puisque le prix du produit importé n'augmente pas.

Baisse de la demande globale

Si la dépréciation du dollar coïncide avec une baisse de la demande globale, ses effets à court terme sur les prix à la consommation seront annulés, en tout ou en partie, par ceux de la baisse de la demande. Comme on l'a vu précédemment, la hausse du prix des intrants importés entraîne une augmentation des prix. La hausse de prix devrait normalement être renforcée par l'effet indirect de l'augmentation de la demande. Cependant, une baisse simultanée de la demande globale viendrait contrecarrer ces effets. S'il s'agit d'une fluctuation temporaire de la demande, il se peut que l'effet de taux de change ne soit que reporté, le temps que la demande revienne à sa situation initiale. Cependant, si la baisse de la demande perdure et est

Reduction in aggregate demand

If the dollar's depreciation coincides with a drop in aggregate demand, the short-term effects on consumer prices will be offset, either wholly or in part, by the effects of lower demand. As was pointed out earlier, the higher cost of imported inputs causes prices to increase. This price rise should normally be reinforced by the indirect effect of rising demand. A simultaneous fall in aggregate demand, however, would counteract this effect. If the shift in demand is temporary, the impact of the depreciation might simply be postponed until demand returns to its initial level. However, if the reduction in demand is significant and long-lasting, it may completely nullify the short-term impact of the exchange rate movement.

The entry of new firms into a market can have a similar effect. In this case, aggregate demand will not change, but the demand for the products of each individual firm will fall as the entry of new firms leads to reduced market shares. If the arrival of new firms is also accompanied by cost-cutting measures, the direct effects of the depreciation will be diminished even further.

Recent Canadian experience

The Canadian dollar depreciated by about 20 per cent against the U.S. dollar from the fourth quarter of 1991 to the end of 1994. In 1995 the dollar stabilized, and by the end of the year it had appreciated by just over 1 per cent relative to the previous year. The inflation rate, as measured by the 12-month change in the core CPI (consumer price index excluding food, energy, and the effect of indirect taxes), stood at 1.6 per cent in January 1992, and remained relatively stable at under 2.0 per cent for the next three years. In January 1995, it began to rise steeply, reaching a peak of 2.7 per cent in May, but then fell back gradually to under 2.0 per cent. In November 1996 it stood at 1.3 per cent.

The impact of exchange rate movements on the CPI excluding food and energy is generally estimated to be about 20 per cent of the dollar's depreciation. This estimate roughly corresponds to the share of imports in the 1986 CPI basket of goods and services. The import share of the CPI has risen over time, according to final-demand estimates from Statistics Canada's Input-Output Model of the Canadian economy.³ It appears to have grown from 15 per cent in 1976 to about 22 per cent in 1992, the most recent year for the input-output tables. Since then, the import share has probably risen further under the influence of the Canada-United States Free Trade Agreement (signed in 1989 and

3. More specifically, estimates of the import share of the CPI excluding food and energy have been established using the share of imports in Canadian consumer spending, by product group (automobiles, furniture, domestic appliances, etc.), derived from the final-demand table of Statistics Canada's Input-Output Model, and from the price-index weights of these goods.

assez importante, il est possible qu'elle compense complètement les effets à court terme du taux de change.

L'entrée de nouvelles firmes sur un marché peut avoir un effet similaire. Dans ce cas, la demande globale ne change pas mais la demande spécifique à chaque firme diminue puisque l'arrivée de nouvelles firmes entraîne une réduction des parts de marché des firmes existantes. Si l'arrivée de nouvelles firmes s'accompagne d'une rationalisation des coûts, elle atténuera encore davantage les effets directs de la dépréciation.

L'expérience canadienne récente

Le dollar canadien s'est déprécié d'environ 20 % du quatrième trimestre de 1991 à la fin de 1994 par rapport au dollar É.-U. En 1995, il s'est stabilisé et, à la fin de l'année, il s'était apprécié d'un peu plus de 1 % par rapport à l'année précédente. Le taux d'inflation, mesuré par la variation sur douze mois de l'IPC hors aliments, énergie et incidence des impôts indirects, qui se situait à 1,6 % en janvier 1992, est demeuré plutôt stable, sous les 2,0 %, au cours des trois années suivantes. En janvier 1995, il a brusquement grimpé et atteint en mai un sommet de 2,7 % d'où il est graduellement redescendu depuis sous les 2,0 %. En novembre 1996, il se situait à 1,3 %.

On estime que l'incidence des variations du taux de change sur l'IPC hors aliments et énergie s'élèverait à environ 20 % de la dépréciation du dollar. Cette estimation correspond à peu près à la part des importations dans le panier de biens et services retenus dans le calcul de cet indice. Cette part a augmenté avec le temps, si l'on en juge par les estimations effectuées à partir des données du tableau de la demande finale du Modèle d'entrées-sorties de l'économie canadienne³. Elle serait passée de 15 % en 1976 à environ 22 % en 1992, année des plus récents tableaux d'entrées-sorties. Il est probable qu'elle ait encore augmenté depuis, compte tenu des incidences qu'ont sans doute eues l'Accord de libre-échange entre le Canada et les États-Unis signé en 1989 et étendu au Mexique en 1994 et le nouvel accord sur les tarifs douaniers et le commerce conclu en 1994 au terme des négociations de l'Uruguay Round.

Cette estimation de l'incidence des variations du taux de change comprend les effets directs, vraisemblablement inférieurs à la part des importations dans l'indice total si l'analyse qui précède est juste, et les effets indirects résultant de l'augmentation de la demande intérieure des biens substitués et des biens d'exportation. Les variations du taux de change devraient se répercuter graduellement sur les prix dans un délai de deux ou trois ans. Ce délai de transmission concorde avec les résultats de l'estimation d'une courbe de Phillips (voir, par exemple, Duguay (1994)), qui sont également compatibles avec une incidence du taux de change de l'ordre de 20 %.

3. Plus précisément, les estimations de la part des importations dans l'IPC hors aliments et énergie ont été établies à partir de la part des importations dans la ventilation des dépenses de consommation par groupe de produits (véhicules automobiles, meubles, appareils ménagers, etc.), tirée du tableau de la demande finale du Modèle d'entrées-sorties de Statistique Canada, et de la pondération de ces biens dans l'indice de prix.

extended to Mexico in 1994) as well as the new agreement on tariffs and trade that concluded the Uruguay Round negotiations in 1994.

This estimate of the impact of exchange rate movements covers the direct effects, which should be less than the share of imports in the index, if the above analysis is correct. To this must be added the indirect effects resulting from the increase in demand for import substitutes and exports. Exchange rate changes appear to be passed through to prices gradually, with a lag of two or three years. This pass-through lag is consistent with the results from estimated Phillips curves (see, for example, Duguay 1994), which also suggest an exchange rate impact on the order of 20 per cent.

Table 1 presents data for Canada and the United States on the rates of price changes for goods that make up about 75 per cent of the import component of the CPI excluding food and energy. The price of automobiles is the only price that exhibits a pass-through from the exchange rate in the 1992-94 period. Over the same period, the price of reading materials rose more slowly in Canada than in the United States, while the prices of appliances and audiovisual equipment, most of which are imported, remained relatively weak. Prices for furniture and clothing did rise a little more quickly in Canada than in the United States, but the difference is small. For comparison purposes, the table shows the price behaviour of these same goods in Canada and the United States from December 1984 to December 1986, a period when

Le Tableau 1 présente les taux de variation au Canada et aux États-Unis du prix de biens représentant environ 75 % des importations comprises dans l'indice des prix à la consommation hors aliments et énergie. Le prix des véhicules automobiles est le seul où l'on peut discerner un effet de taux de change entre 1992 et 1994. Pendant cette période, le prix du matériel de lecture a augmenté à un rythme plus lent au Canada qu'aux États-Unis, alors que le prix des appareils ménagers et celui des appareils audiovisuels, dont la plus grande proportion est importée, demeuraient relativement faibles. Les prix des meubles et des vêtements ont bien augmenté un peu plus rapidement qu'aux États-Unis, mais l'écart est faible. À titre de comparaison, le tableau présente la croissance du prix de ces mêmes biens au Canada et aux États-Unis entre décembre 1984 et décembre 1986, période où les prix avaient été poussés à la hausse par la dépréciation de 11 % du dollar canadien entre janvier 1984 et janvier 1986. On remarque que les prix de tous ces biens ont augmenté beaucoup plus au Canada qu'aux États-Unis pendant cette période et que ceux des appareils audiovisuels ont diminué beaucoup moins que chez nos voisins⁴. Cette comparaison donne à penser que certains facteurs ont pu annuler ou retarder l'incidence que la dépréciation du dollar canadien en 1992-1994 a eue sur les prix⁵.

4. Le taux d'inflation sous-jacent se situait à 4,4 % en moyenne de 1984 à 1986 au Canada et aux États-Unis; à 1,7 % au Canada et 3,3 % aux États-Unis de 1992 à 1994.

5. Il aurait été intéressant de montrer comment le prix des biens importés (biens intermédiaires et produits finis) s'est comporté au cours de cette période. Toutefois, la plupart des indices de prix des biens importés incorporent, par construction, un effet de taux de change complet et immédiat, du fait que les indices de prix étrangers utilisés dans leurs calculs sont convertis en dollars canadiens. Ils se prêtent donc mal à l'analyse des effets de taux de change.

Table 1
Tableau 1 Price developments for goods with high import content
Croissance du prix des biens à forte teneur en importations

| | Rate of change Taux de variation | | | | | | | | | |
|------------------------------------|--|---------------|---------------------|--|---------------|---------------------|--|---------------|---------------------|-------------------------------------|
| | December 1992 to December 1994 De décembre 1992 à décembre 1994 | | | December 1992 to December 1995 De décembre 1992 à décembre 1995 | | | December 1984 to December 1986 De décembre 1984 à décembre 1986 | | | |
| | Canada Canada | U.S. É.-U. | Difference Écart | Canada Canada | U.S. É.-U. | Difference Écart | Canada Canada | U.S. É.-U. | Difference Écart | |
| Automobiles | 11.1 | 6.7 | 4.4 | 17.1 | 8.8 | 8.3 | 15.6 | 9.5 | 6.1 | Véhicules automobiles |
| Reading materials | 5.7 | 7.3 | 1.6 | 12.1 | 13.6 | 1.5 | 15.8 | 9.5 | 6.3 | Matériel de lecture |
| Furniture | 3.3 | 1.5 | 1.8 | 2.5 | 2.2 | 0.3 | 7.6 | 1.4 | 6.2 | Meubles |
| Household appliances | 1.7 | 5.2 | -3.5 | 1.3 | 3.2 | -1.9 | 3.8 | - | - | Appareils ménagers |
| Audiovisual equipment ¹ | -1.1 | -2.9 | 1.8 | -3.2 | -6.6 | 3.4 | 1.2 | 7.4 | 6.2 | Appareils audiovisuels ¹ |
| Clothing | 1.8 | -1.2 | 3.0 | 0.9 | -1.2 | 2.1 | 5.6 | 2.8 | 2.8 | Vêtements |

1. In this case, the price index used for Canada is for *home entertainment equipment and services*. Audiovisual equipment accounts for more than 80 per cent of this component.

1. L'indice de prix utilisé dans ce cas pour le Canada est celui du *matériel et services de divertissement au foyer*. Le matériel audiovisuel représente plus de 80 % de cette composante.

prices were affected by an 11 per cent depreciation of the Canadian dollar between January 1984 and January 1986. Prices in all the product groups rose considerably more in Canada than in the United States during the 1984-86 period or, in the case of audiovisual equipment, prices fell by much less than they did south of the border.⁴ This comparison suggests that certain factors may have affected or delayed the price impact of the 1992-94 depreciation.⁵

Of course, other factors exerted downward pressure on inflation during the 1992-94 period, including excess supply in the goods and services market. However, the level of excess supply, as measured by the output gap (the difference between actual output and estimated potential output), which was about 5 per cent at the end of 1992, fell gradually to about 1.5 per cent by the end of 1994. This should have eased the downward pressure on the inflation rate over this period. Another important determinant of the inflation rate is inflation expectations. Between 1992 and 1994, the anticipated short-term inflation rate, according to data from the Conference Board of Canada's quarterly survey of Canadian businesses, remained relatively stable at about 2.0 per cent. Given the behaviour of the output gap and the state of inflation expectations, the fact that inflation did not rise between 1992 and 1994 despite the sharp depreciation of the dollar, suggests that the effects of this drop were neutralized by other factors.

Market share strategy may provide a partial explanation. The sharp depreciation of the Canadian dollar occurred at a time when the demand for goods and services in Canada was sluggish. In this context, it is possible that producers, anxious to maintain their market shares, chose to absorb some of the depreciation-induced cost increases.⁶

The restructuring in retail trade that has taken place over the past few years may also have helped offset the effects of this depreciation. This major restructuring began at the end of the 1980s, when huge U.S. "big-box" stores began to move into Canada. While these stores spread only slowly for several years, they have begun to proliferate in the last two years, with more and more Canadian firms following suit in the hope of protecting their market shares. This has occurred not only in the mass-

Certes, d'autres facteurs ont exercé des pressions à la baisse sur le taux d'inflation au cours de cette période, notamment l'offre excédentaire existant sur le marché des biens et services. Cependant, le niveau de l'offre excédentaire, mesuré par l'écart de production (écart entre la production effective et la production potentielle estimée), qui se situait à environ 5 % à la fin de 1992, a graduellement diminué pour s'établir aux alentours de 1,5 % à la fin de 1994, ce qui aurait dû atténuer progressivement les pressions à la baisse sur le taux d'inflation au cours de cette période. Par ailleurs, les attentes relatives à l'inflation représentent un autre important déterminant du taux d'inflation. Or, au cours de cette période, le taux d'inflation attendu à court terme, selon les données tirées de l'enquête trimestrielle menée par le Conference Board du Canada auprès d'un échantillon d'entreprises canadiennes, est demeuré relativement stable autour de 2,0 %. Compte tenu de l'évolution du déséquilibre de la production et des attentes inflationnistes, le fait que le taux d'inflation n'ait pas augmenté entre 1992 et 1994 en dépit de la forte dépréciation du dollar laisse croire que les effets de celle-ci ont été neutralisés par d'autres éléments.

La stratégie de parts de marché pourrait expliquer en partie l'évolution du taux d'inflation durant cette période. La forte dépréciation du dollar canadien est survenue à un moment où la demande de biens et de services au Canada manquait de vigueur. Dans ce contexte, il est possible que les producteurs, désireux de maintenir leurs parts de marché, aient choisi d'absorber en partie les hausses de coûts causées par la dépréciation du dollar⁶.

Un élément qui a sans doute également contribué à annuler les effets de la dépréciation sur les prix est la restructuration du marché de la vente au détail au cours des dernières années. Cette profonde restructuration a commencé à la fin des années 80, avec l'arrivée au Canada des grandes surfaces américaines de type magasin-entrepôt. L'expansion de ce genre de magasin s'est réalisée graduellement pendant quelques années, mais on a assisté à une véritable explosion ces deux dernières années, de plus en plus d'entreprises canadiennes ayant décidé d'emboîter le pas, sans doute dans l'espoir de sauvegarder leurs parts de marché. Au cours des deux dernières années, les magasins-entrepôts se sont multipliés au Canada, non seulement du côté des grandes surfaces mais aussi des magasins spécialisés dans certains secteurs comme la construction et la rénovation, la bureautique, l'électronique et le vêtement.

Comme on l'a vu précédemment, l'arrivée de nouvelles firmes sur un marché peut contrecarrer les effets d'une dépréciation sur les prix à la consommation, surtout si elle s'accompagne de réductions des coûts. Or, dans le nouveau marché de la vente au détail, la concurrence est surtout basée sur les prix. Les concepts de magasin-entrepôt et de grande surface permettent des économies résultant du plus grand pouvoir de négociation des prix avec les fournisseurs, de la réduction du service à la clientèle et des dépenses d'aménagement des locaux, de l'efficacité accrue du système de distribution, etc. Le ralentissement marqué des augmentations de salaires dans ce

4. From 1984 to 1986, the core inflation rate was 4.4 per cent, on average, in Canada and in the United States; from 1992 to 1994 it was 1.7 per cent in Canada versus 3.3 per cent in the United States.

5. It would be interesting to see how the prices of imported goods (intermediate goods and finished products) behaved over this period. However, for most import price indexes, the full and immediate exchange rate impact is built in, since foreign price indexes are converted to Canadian dollars before calculation. Thus, they are poorly suited to analysing exchange rate effects.

6. Profit margins (the ratio of operating profits to operating revenues) in the consumer goods and services sector fell from 2.4 per cent in 1991 to 1.7 per cent, on average, between 1992 and 1995.

6. Les marges bénéficiaires (ratio des bénéfices d'exploitation aux revenus d'exploitation) dans le secteur de la consommation de biens et services sont tombées de 2,4 % en 1991, à 1,7 % en moyenne entre 1992 et 1995.

merchandising arena but also in more specialized sectors such as construction and home renovation materials, office supplies, computers and electronics, and clothing.

As noted earlier, such an entry of new firms into a market may counteract the effects of a currency depreciation on consumer prices, especially when combined with cost-cutting measures. In the new retail marketplace, competition focusses on price. The warehouse and big-box concepts permit substantial savings, thanks to increased price-negotiating power with suppliers, "no-frills" service to customers, lower outfitting expenses, more efficient distribution systems, etc. All this is part of the drive to cut costs. The marked slowdown in wage growth in the retail sector is another manifestation of this phenomenon.⁷ Since the restructuring of the retail market coincided with the currency depreciation, it probably helped mask the latter's impact on the prices of these goods.

Finally, the abolition of customs duties on trade between Canada and the United States has undoubtedly played a role in neutralizing some of the effect of the dollar's depreciation on prices. Following the signing of the free trade agreement between the two countries in 1989, customs duties on furniture and reading materials were gradually removed over a three-year period, while those on automobiles, clothing, major appliances, and radios and televisions are being phased out and will disappear completely by January 1998. Import duties had previously ranged from 1.8 per cent for automobiles to 19.7 per cent for clothing (Department of Finance 1988).

Given all these factors, once businesses had recognized the depreciation as a lasting if not permanent phenomenon, the gradual pickup in demand that occurred during 1994 suggested that inflation would be on the rise in the first half of 1995. Indeed, the inflation rate, as measured by the 12 month change in the core CPI, did rise from 1.8 per cent in December 1994 to a peak of 2.7 per cent in May 1995. Yet this increase seems only partly related to the effects of the dollar's earlier depreciation. In fact, among the high-import-content goods, only automobiles and reading materials showed price increases in excess of the general rate of inflation in 1995, and the rise in the prices of reading materials was more likely the result of previous increases in the industrial selling price of paper than to any delayed exchange rate effect.⁸

secteur est sans doute une autre manifestation de la rationalisation recherchée des coûts⁷. Comme la restructuration du marché de la vente au détail s'est opérée en même temps que la dépréciation, elle a probablement contribué à masquer les effets de cette dernière sur les prix de ces biens.

Enfin, un autre facteur qui a sans doute contribué à neutraliser l'effet de la dépréciation du dollar sur les prix a été l'abolition des droits de douane entre le Canada et les États-Unis. Après la signature de l'accord de libre-échange entre les deux pays en 1989, les droits de douane sur les meubles et le matériel de lecture ont été éliminés graduellement au cours des trois années suivantes, tandis que ceux portant sur les véhicules automobiles, les vêtements, les gros appareils électriques, les radios et les téléviseurs ont été progressivement réduits; ils auront complètement disparu en janvier 1998. Les droits d'importation se situaient auparavant entre 1,8 % pour les véhicules automobiles et 19,7 % pour les vêtements (ministère des Finances, 1988).

Dans ce contexte, une fois le caractère sinon permanent du moins durable de la dépréciation reconnu par les entreprises, la reprise graduelle de la demande survenue au cours de l'année 1994 semblait augurer une remontée du taux d'inflation au premier semestre de 1995. Effectivement, le taux d'inflation mesuré par la variation sur douze mois de l'IPC hors aliments, énergie et incidence des impôts indirects est passé de 1,8 % en décembre 1994 à un sommet de 2,7 % en mai 1995. Toutefois, cette hausse ne semble tenir que partiellement à l'effet de la dépréciation passée du dollar. En effet, parmi les biens à forte teneur en importations, seuls le prix des véhicules automobiles et celui du matériel de lecture ont connu des taux de croissance plus élevés que le taux global d'inflation en 1995, et, de plus, la hausse du prix du matériel de lecture est sans doute beaucoup plus attribuable à l'augmentation passée du prix de base du papier qu'à un effet retardé du taux de change⁸.

Conclusion

En raison de la petite taille de son marché par rapport au marché mondial, le Canada n'a pratiquement aucune influence sur les prix des biens importés, tant ceux des intrants que ceux des produits finis. Néanmoins, les effets à court terme des variations du taux de change et la vitesse à laquelle ils se transmettent aux prix à la consommation dépendent de plusieurs facteurs. La part des biens importés dans le panier type du consommateur reste sans doute le principal déterminant. Cependant, la conjoncture de la demande et la stratégie adoptée par les firmes peuvent altérer ou contrecarrer ces effets. L'analyse de l'expérience canadienne en matière d'inflation et de taux de change entre 1992 et 1995 donne à penser que la stratégie des parts de marché aurait sinon réduit du moins retardé quelque peu l'effet de la dépréciation du

7. According to data on major wage settlements, average wage increases awarded in the retail sector, excluding food stores, declined gradually from 3.1 per cent in 1991 to 1.5 per cent in 1994.

8. The industrial price of wood pulp and paper rose by 10.3 per cent in 1994 and by 37.1 per cent in 1995 (12-month increase).

7. Selon les données relatives aux principaux accords salariaux, la moyenne des augmentations de salaires accordées dans le secteur de la vente au détail, magasins d'alimentation exclus, a diminué graduellement de 3,1 % en 1991 à 1,5 % en 1994.

8. Le prix industriel de la pâte de bois et du papier a augmenté de 10,3 % en 1994 et de 37,1 % en 1995 (taux de variation sur douze mois).

Conclusion

Because of the small size of its market compared with the world market, Canada has practically no influence on the prices of the goods it imports, whether industrial inputs or finished goods. However, the short-term effects of movements in the exchange rate and the speed with which these are passed through to consumer prices depend on several factors. Undoubtedly, the share of imported goods in the consumer basket is still the main determinant. However, demand conditions and strategies implemented by firms may mitigate or counteract such effects. An analysis of the Canadian inflation and exchange rate experience from 1992 to 1995 suggests that market share strategy may have delayed, if not reduced, the impact of the Canadian dollar's depreciation on consumer prices, while the elimination of customs duties between Canada and the United States and the major restructuring of the retail market during this period may also have partly offset its effects. The trend towards greater competition could mean that in the future, prices will be more responsive to upward or downward movements in the exchange rate.

The impact of the exchange rate on consumer prices may also have been affected by the more explicit orientation of monetary policy towards price stability, as exemplified by the 1 to 3 per cent target range for inflation. With a low inflation rate, firms may be hesitant to pass on to consumers the full extent of cost increases resulting from a depreciation, since price changes can be more readily identified as relative price movements rather than as changes in the general level of prices. The firm commitment of monetary policy to a low-inflation target band also means that consumers and businesses alike are assured that the effects of a depreciation of the dollar on costs and prices will not translate into continuously rising inflation.

Literature cited

- Canada, Department of Finance. 1988. *The Canada-United States Free Trade Agreement: An Economic Assessment*. Ottawa.
- Caramazza, F. 1986. "The interaction between exchange rate changes and inflation." *Bank of Canada Review* (July): 3-14.
- Conference Board of Canada. *Survey of Forecasters*. Various issues. Ottawa.
- Duguay, P. 1994. "Empirical evidence on the strength of the monetary transmission mechanism in Canada." *Journal of Monetary Economics* 33: 39-61.

dollar canadien sur les prix à la consommation, alors que l'élimination des droits de douane entre le Canada et les États-Unis de même que la profonde restructuration qui s'est opérée sur le marché de la vente au détail au cours de cette période l'auraient partiellement annulé. Le passage à un marché plus compétitif pourrait signifier qu'à l'avenir les prix réagiront plus rapidement aux hausses ou aux baisses du taux de change.

L'incidence du taux de change sur les prix à la consommation a également pu être influencée par l'engagement plus explicite pris par les autorités monétaires de réaliser la stabilité des prix en adoptant les cibles de réduction de l'inflation de 1 et 3 %. Avec un taux d'inflation bas, les firmes pourraient hésiter à répercuter entièrement sur les consommateurs les hausses de coûts résultant d'une dépréciation, les variations de prix pouvant plus facilement être attribuées à l'évolution des prix relatifs qu'à celle du niveau global des prix. L'engagement ferme de la politique monétaire envers un objectif explicite signifie en outre que les consommateurs et les firmes ont l'assurance qu'une dépréciation du dollar n'entraînera pas, par son incidence sur les coûts et les prix, une hausse continue de l'inflation.

Ouvrage cités

- Canada, ministère des Finances (1988). *Accord de libre-échange entre le Canada et les États-Unis : une évaluation économique*, Ottawa.
- Caramazza, F. (1986). «L'interaction des variations du taux de change et de l'inflation», *Revue de la Banque du Canada*, Banque du Canada, Ottawa, juillet, p. 3-14.
- Conference Board du Canada, *Survey of Forecasters*, divers numéros.
- Duguay, P. (1994). «Empirical Evidence on the Strength of the Monetary Transmission Mechanism in Canada», *Journal of Monetary Economics*, vol. 33, North-Holland, Amsterdam, p. 39-61.

The maturity structure of household financial assets and liabilities

Structure des échéances des avoirs et engagements financiers des ménages

-
- *The magnitude and speed of the effects of monetary policy can depend on the maturity structure of household assets and liabilities, and on whether the interest rates affecting household finances are fixed or floating.*
 - *The bulk of interest-bearing assets and financial liabilities on the household sector's balance sheet consists of medium- and long-term fixed-rate instruments—particularly contracts with terms of three to five years. Therefore, the interest rates associated with these terms will have the most influence on household investment income and liquidity constraints.*
 - *Because of this maturity structure, the pattern of personal consumption will be influenced more by the wealth effects of interest rate changes than by their income effects, and many lenders and borrowers will not be affected by temporary movements in interest rates, as opposed to what would happen if the balance sheet were dominated by shorter-term instruments. In addition, the full impact of a permanent shift in interest rates on consumption and on economic activity will become apparent only after a lag.*
 - *Short-term interest rate developments will, nonetheless, influence consumption and savings decisions, namely through their effect on expectations about future rates. Consequently, the term structure of interest rates should be considered in any estimation of household behaviour.*
 - *L'ampleur et la vitesse de transmission des effets de la politique monétaire peuvent varier selon les échéances des avoirs et engagements financiers du secteur des ménages et selon le caractère fixe ou flottant des taux d'intérêt applicables.*
 - *Dans le bilan consolidé des ménages, les contrats à moyen et à long terme assortis de taux fixes, en particulier les contrats à trois et cinq ans, constituent la majeure partie des avoirs productifs d'intérêts et des engagements financiers. Cela implique que le taux associé à ces échéances est celui qui est le plus susceptible d'influencer les revenus de placements et les contraintes de liquidité du secteur.*
 - *Cela signifie aussi que le profil de consommation des particuliers est plus influencé par les effets de richesse provenant des variations des taux d'intérêt que par les effets de revenu et qu'un bon nombre de prêteurs et d'emprunteurs ne seront pas touchés par des variations temporaires des taux, contrairement au cas de figure où prédomineraient les termes courts. Enfin, une modification durable des taux d'intérêt ne produira pleinement ses effets sur la consommation et l'activité économique qu'après un certain temps.*
 - *L'évolution des taux courts continue néanmoins d'influer sur les décisions de consommation et d'épargne, notamment par sa capacité de modifier le profil des attentes relatives aux taux futurs, ce qui souligne la nécessité de tenir compte de la structure à terme des taux d'intérêt dans l'estimation du comportement des ménages.*

Introduction

Since the household sector is a key player in the economy, it is important to understand how it is affected by interest rate movements.¹ Household spending on consumer goods and services and on housing investment accounts for about 67 per cent of domestic demand in Canada. To date, there has been little research on the maturity structure of household financial contracts and on the degree of variability of the associated interest rates.

This article examines the maturity structure² and the degree of interest rate variability of household loans and financial assets. The maturity of financial assets and liabilities obviously responds to a variety of factors, including current economic and financial conditions. However, these developments do not take place overnight, since ingrained habits and preferences tend to persist over time. The maturity spectrum and its impact on the transmission of monetary policy, nonetheless, likely merit periodic review.

Transmission channels

Before examining the structure of household balance sheets, we shall briefly review how changes in interest rates influence household spending. There are four effects involved: *the wealth effect*, *the substitution effect*, *the cash flow effect*, and *the income effect*. These are described below in the context of an increase in interest rates.³

The wealth effect

An increase in interest rates reduces the present value of the expected future income stream from assets while, at the same time, raising the cost of financing these assets. Consequently, the demand for, and the price of, such assets is likely to fall. In the case of financial assets, an increase in nominal interest rates causes the market value of fixed-income securities to fall. Equity prices will also drop, since their income flow does not necessarily rise proportionately with real interest

1. In the absence of capital and credit controls and interest rate ceilings, monetary policy is transmitted mainly through interest rates and the exchange rate.

2. Some of the data on maturity structure were obtained through a survey of chartered banks. The author would like to thank Barbara Amsden and Caroline Donkin of the Canadian Bankers Association for their assistance with this survey, as well as the many chartered bank employees who responded to the questionnaire. While the chartered banks are not the only institutions financing the household sector, they are the major lenders, and the characteristics of bank loans are considered to be highly representative of those available on the credit market in general.

3. The effects of a decline in interest rates would be the opposite of those described here and would probably be non-linear. Note that the example used here involves a lateral shift in the yield curve.

Introduction

Le secteur des particuliers étant un des secteurs clefs de l'activité économique, il est important de bien comprendre la façon dont il est influencé par les variations des taux d'intérêt¹. Les dépenses en biens et services de consommation et l'investissement dans le logement représentent environ 67 % de la demande intérieure au Canada. La durée des contrats financiers conclus par ce secteur et le degré de variabilité des taux rattachés à ces contrats sont néanmoins des facteurs qui ont été peu étudiés jusqu'ici.

La présente étude vise à évaluer la structure des échéances² ainsi que le degré de flexibilité des taux des emprunts et des avoirs financiers des particuliers. Certes, les échéances des avoirs financiers et des engagements sont appelées à varier en fonction de divers facteurs, notamment la conjoncture économique et financière, mais ces transformations ne s'opèrent pas du jour au lendemain, car les habitudes et les préférences ont tendance à persister pendant d'assez longues périodes. Il y aurait néanmoins lieu de réévaluer périodiquement les données et les incidences de la structure des échéances sur la transmission des effets de la politique monétaire.

Circuits de transmission

Avant d'évaluer la structure du bilan des ménages, il serait utile de passer en revue de façon sommaire les circuits par lesquels les variations des taux d'intérêt influencent les dépenses des ménages. Il existe quatre types d'effets, qui sont examinés ci-après dans le contexte d'une hausse des taux d'intérêt : les effets de richesse, les effets de substitution, les effets de trésorerie et les effets de revenu³.

Effet de richesse

L'effet de richesse provient du fait qu'une hausse des taux d'intérêt réduit la valeur présente du flux anticipé de revenus futurs provenant des avoirs, tout en haussant le coût du financement de ces avoirs. Par conséquent, cette hausse est susceptible de réduire la demande et le prix de ces avoirs. Dans le cas des avoirs financiers, l'augmentation des taux d'intérêt nominaux se traduit par une baisse de la valeur au marché des titres à revenus fixes. Le prix des actions, dont le flux de revenus n'enregistre pas nécessairement une augmentation proportionnelle à celle des taux

1. En l'absence de contrôle des capitaux, de mesures d'encadrement du crédit et de plafonds aux taux d'intérêt, les effets de la politique monétaire se transmettent principalement par le biais des taux d'intérêt et du taux de change.

2. Une partie des données relatives à cette structure des échéances a été obtenue par l'auteure dans le cadre d'une enquête réalisée auprès des banques à charte. Nous remercions Mmes Barbara Amsden et Caroline Donkin, de l'Association des banquiers canadiens, dont la collaboration nous a permis de mener à bien notre enquête, ainsi que les employés des banques à charte qui ont bien voulu répondre au questionnaire. Bien que les banques à charte ne soient pas les seuls établissements à accorder du financement aux particuliers, elles en sont le principal prêteur et nous estimons que les caractéristiques des prêts bancaires sont très représentatives de celles du marché du crédit en général.

3. Bien entendu, les effets d'une baisse des taux seraient des effets en sens inverse de ceux qui sont mentionnés ici et probablement des effets non linéaires. À souligner que nous examinons ici l'exemple d'un déplacement latéral de la courbe des rendements.

rates.^{4,5} These falling prices have a negative effect on household wealth which, in turn, restrains aggregate demand. The effect on equity and bond prices is felt immediately, since financial assets are highly substitutable. The impact on the prices of real assets (houses and durable goods) is slower, because these assets are more heterogeneous. In the case of a permanent or persistent rise in interest rates, the wealth effect is directly related to the maturity of the assets: the longer the term, the larger the wealth effect.

The substitution effect

A rise in interest rates increases the cost of financing consumption and raises the return on saving, thereby tending to depress the demand for credit and to encourage the postponement of consumption expenditures. Hence, saving is stimulated and consumption is deferred. Expectations about future interest rates also play an important role. Therefore, an increase in interest rates might encourage consumers to speed up their purchases if it generates expectations of further increases. It should be noted that the substitution effect is not influenced by the maturity structure of household assets and liabilities.

The cash flow effect

The cash flow effect comes from the constraints on household borrowing capacity. The amount a household is able to borrow is often limited by its ability to service debt out of current income. Indebted households that need to renew loans will see their debt-service payments heightened by the rise in interest rates, which squeezes cash flow and reduces the funds available for consumption. The impact here is associated with the nominal interest rate since this is the rate that determines the size of debt-service payments. Of course, the number of debtors affected by higher borrowing costs will depend on the maturity of the debt and on the degree of variability of interest rates.

The income effect

For lenders, higher interest rates increase investment income from new loans or deposits, including renewals, as well as from variable-rate loans and deposits. Thus, they help sustain the present and future consumption of lenders. For borrowers, however, higher rates increase the interest burden, thereby restricting their consumption potential. The

d'intérêt réels, chute également^{4,5}. Ces baisses de prix engendrent pour le secteur des ménages une réduction de richesse, qui restreint la demande globale. L'effet sur les prix des actions et des obligations se produit instantanément, vu la grande substituabilité des avoirs financiers. L'effet sur les prix des avoirs réels (maisons, biens durables) est plus lent à cause de la plus grande hétérogénéité de ces avoirs. À noter que dans le cas d'une augmentation permanente ou durable des taux d'intérêt, l'effet de richesse est directement lié au terme des avoirs, de sorte que plus celui-ci est long, plus l'effet de richesse d'une variation des taux d'intérêt est important.

Effet de substitution

La hausse des taux d'intérêt fait augmenter le coût du financement des dépenses et le rendement de l'épargne, ce qui tend à décourager la demande de crédit et à faire reporter les dépenses de consommation. Ce phénomène stimule donc une augmentation de l'épargne, soit une substitution entre la consommation actuelle et la consommation future, en faveur de cette dernière. Les attentes relatives aux taux futurs revêtent aussi une grande importance. Ainsi, une hausse des taux d'intérêt pourrait encourager les consommateurs à devancer, plutôt qu'à retarder, leurs achats si elle génère des attentes de hausses ultérieures. Il convient de noter que l'effet de substitution est indépendant de la structure des échéances des avoirs et des engagements des ménages.

Effet de trésorerie

L'effet de trésorerie provient de la contrainte exercée sur la capacité d'emprunt des ménages, qui est souvent limitée par la capacité du revenu actuel à assurer le service de la dette. Les ménages endettés qui doivent renouveler leurs engagements financiers voient le service de leur dette gonflé par la hausse des taux d'intérêt, ce qui accentue la contrainte de liquidité et réduit les ressources financières disponibles pour les dépenses de consommation. L'impact provient du taux d'intérêt nominal, puisque c'est ce taux qui détermine le montant des paiements à effectuer sur la dette. Bien entendu, le nombre d'emprunteurs touchés par la hausse du loyer de l'argent dépend de l'échéance et du degré de variabilité des taux d'intérêt des dettes.

Effet de revenu

Une hausse des taux d'intérêt accroît les revenus de placements provenant des nouveaux prêts ou dépôts (renouvellements compris) ainsi que des prêts et des dépôts à taux variables, apportant de ce fait un soutien à la consommation présente et future des ménages prêteurs. Par contre, elle entraîne une augmentation des intérêts à payer par les emprunteurs, ce qui réduit leurs possibilités de consommation. L'effet de

4. The real interest rate is defined as the difference between the nominal interest rate and the expected inflation rate. See Ricketts (1996).

5. One difference between bonds and equities is that the capital loss on bonds is temporary, while that on equities may be permanent.

4. Le taux d'intérêt réel est défini comme la différence entre le taux d'intérêt nominal et le taux d'inflation attendu. Voir Ricketts (1996).

5. Une différence entre les obligations et les actions est que la perte de capital sur les obligations est temporaire, tandis que, sur les actions, elle peut être permanente..

income effect and its distribution over time are related to the maturity of fixed-rate assets and liabilities.

For some individuals, the income effect on consumption spending may offset the combined influence of the wealth, substitution, and cash flow effects. For the household sector as a whole, even though it is in a net creditor position, the negative income effect on borrowers is likely to outweigh the positive income effect on lenders, especially since that positive effect may be considerably reduced by taxes. In addition, the consumption profiles of lenders and borrowers tend to differ. Lenders are generally more affluent, consisting mainly of individuals in the 45 to 64 age group whose marginal propensity to consume is lower than that of borrowers. Borrowers are more likely to be at the limit of their borrowing capacity, with a propensity to consume close to 100 per cent. This results in a redistribution of income that reinforces, rather than offsets, the wealth and substitution effects.⁶

Another factor that should be considered is the government's position as a net borrower and its need to raise taxes or reduce spending to finance any increase in its debt service, thus mitigating the positive income effect and reinforcing the negative cash flow effect. Moreover, a good portion of the savings that are (quite properly) attributed to households is actually managed on their behalf by pension funds that automatically reinvest investment income, which also mitigates the positive income effect on household spending. Higher interest rates could also increase household insecurity, thus reducing consumer confidence, which tends to amplify the substitution and cash flow effects. Therefore, an increase in real interest rates can be expected to reduce household expenditures.

The effects described above illustrate the impact of a change in the overall term structure of interest rates, which may result from a shift in real interest rates on international markets or from a change in the risk premium. A change in short-term rates that modifies only the slope of the yield curve and that is seen as temporary (a monetary policy shock, for example) will be less likely to have a lasting impact on consumption.⁷

6. A life-cycle model simulation by Aubry and Fleurent (1980), calibrated using parameters reflecting the Canadian experience (population distribution, aggregate savings rate, etc.), showed that the net effect of an increase in interest rates acting through these transmission channels (excluding the wealth effect) was negative. In particular, the authors showed that the substitution effect was highly significant not only for households aged 20 to 40 but also for those aged 45 to 64.

7. It is true that if an increase in interest rates was regarded as temporary, it could have a strong negative impact on consumption if consumers expected rates to quickly return to their previous level. However, this reduction in consumption would itself be only temporary.

revenu et sa distribution dans le temps sont liés à l'échéance des avoirs et des engagements à taux fixes.

Pour certains particuliers, l'effet de revenu sur les dépenses de consommation peut contrecarrer les effets combinés de richesse, de substitution et de trésorerie. Toutefois, pour l'ensemble du secteur des ménages, même s'il est prêteur en termes nets, l'effet de revenu négatif chez les emprunteurs risque d'être plus important que l'effet positif chez les prêteurs, d'autant qu'après impôt, cet effet est considérablement amoindri. De plus, il existe une asymétrie entre le profil de consommation des prêteurs et celui des emprunteurs. Les prêteurs sont généralement les ménages les plus riches, surtout constitués de personnes de 45 à 64 ans, dont la propension marginale à consommer est plus faible que celle des emprunteurs. Ces derniers sont susceptibles d'être à la limite de leur capacité d'emprunt, avec une propension à consommer proche de 100 %. Il y a donc un effet de redistribution du revenu qui renforce, plutôt qu'il ne contrecarre, les effets de richesse et de substitution⁶.

Il faut aussi considérer que le gouvernement est un emprunteur net qui doit augmenter les impôts ou réduire ses dépenses pour financer toute augmentation du service de la dette, ce qui tend à atténuer l'effet de revenu positif et à renforcer l'effet négatif de trésorerie. De plus, une bonne partie de l'épargne (correctement) attribuée aux ménages est administrée en leur nom par des caisses de retraite dont les revenus de placements sont automatiquement réinvestis, ce qui atténue aussi l'effet de revenu positif sur les dépenses des ménages. Enfin, le relèvement du loyer de l'argent pourrait aussi accroître l'insécurité des ménages et réduire leur confiance, ce qui amplifierait les effets de substitution et de trésorerie. Ainsi, l'effet attendu d'une hausse des taux d'intérêt réels est un effet de réduction des dépenses des ménages.

Les effets décrits ci-dessus découlent d'une modification de l'ensemble de la structure des taux selon l'échéance, laquelle pourrait provenir d'un changement des taux d'intérêt réels sur les marchés internationaux ou d'une variation de la prime de risque. Une variation des taux à court terme qui modifierait seulement la pente de la courbe de rendement et qui serait perçue comme temporaire, par exemple un choc émanant de la politique monétaire, serait moins susceptible d'influencer la consommation de façon durable⁷.

6. La simulation d'un modèle de cycle de vie (Aubry et Fleurent (1980)) calibré selon les paramètres de l'expérience canadienne (distribution de la population, taux d'épargne global, etc.) a montré que l'effet net d'une hausse des taux d'intérêt par le biais de ces canaux de transmission (exclusion faite de l'effet de richesse) était négatif. Les auteurs ont démontré tout particulièrement que l'effet de substitution était fort important et cela non seulement pour les ménages de 20 à 40 ans mais également pour ceux de 45 à 64 ans.

7. Une hausse des taux d'intérêt qui serait perçue comme temporaire pourrait certes avoir un fort impact négatif sur la consommation si les consommateurs s'attendaient à ce que les taux reviennent rapidement à leur niveau d'avant le changement. Toutefois, cette réduction de la consommation ne serait elle-même que temporaire.

Composition of household finances

The composition of household debt and assets is shown in Table 1.⁸ The balance sheet indicates that two-thirds of household assets are financial assets, with the remaining one-third consisting of real assets (real estate holdings and durable goods). The major financial assets in the balance sheet, in order of importance, are deposits, retirement fund investments, and equities. Note also that household debt represents only 20 per cent of total assets, which means that at the aggregate level, the household sector is a net source of capital (see box, p. 39). Mortgage loans constitute the greatest part of household debt, with consumer debt accounting for only one-quarter.

Table 2 shows household income and expenditures for the fourth quarter of 1995. It is clear that the largest part of household income is derived from wages and that the bulk of consumption is directed towards non-durable goods and services. Household investment income accounts for 9 per cent of gross income. Because interest expenses are included under "services" and "transfers to corporations and non-

8. The composition of household finances is a subject that was covered in a study published in the July 1992 issue of the *Bank of Canada Review*. See Montplaisir (1992).

Composition des états financiers des ménages

Le Tableau 1 présente la répartition de la dette et des différents avoirs des ménages au Canada⁸. La lecture du bilan indique que les deux tiers des avoirs des ménages sont des avoirs financiers et que le tiers restant est constitué d'avoirs réels (avoirs immobiliers et biens durables). Parmi les avoirs financiers les plus importants au bilan, on compte par ordre d'importance les dépôts, les placements dans les caisses de retraite et les actions. On note aussi que la dette des ménages ne représente que 20 % des avoirs, ce qui signifie qu'au niveau global, le secteur des particuliers est une source de capitaux (voir encadré, p. 39). Les emprunts hypothécaires constituent la majeure partie de la dette des ménages. La dette à la consommation en forme seulement le quart.

Le Tableau 2 présente l'état des revenus et dépenses des ménages au quatrième trimestre de 1995. Évidemment, on constate que la majeure partie des revenus des ménages provient des salaires et que le gros de la consommation est orienté vers les biens non durables et les services. Les revenus de placements perçus par les ménages représentent 9 % des revenus bruts. Les dépenses en intérêts étant comprises dans les catégories des «services» et des «transferts aux sociétés et aux non-résidents», on ne

8. La composition des états financiers des ménages est un sujet qui a fait l'objet d'une étude publiée dans la livraison de juillet 1992 de la *Revue*. Voir Montplaisir (1992).

Table 1 Household sector consolidated balance sheet
Tableau 1 Bilan consolidé du secteur des ménages

At book value; data from fourth quarter 1995 À la valeur comptable; données du quatrième trimestre de 1995

| Assets | Billions of dollars En milliards de dollars | As a percentage of total assets En pourcentage des avoirs | Actif | Liabilities | Billions of dollars En milliards de dollars | As a percentage of total assets En pourcentage des avoirs | Passif |
|-----------------------------|--|--|----------------------------------|--------------------|--|--|-------------------------|
| Financial assets | 1,506 | 66 | Avoirs financiers | Liabilities | 462 | 20 | Engagements |
| Total deposits ¹ | 576 | 38 | Ensemble des dépôts ¹ | | | | |
| Canada Savings Bonds | 31 | 2 | Obligations d'épargne du Canada | Mortgage debt | 342 | 74 | Dette hypothécaire |
| Other bonds ² | 98 | 7 | Autres obligations ² | Consumer debt | 120 | 26 | Dette à la consommation |
| Equities ² | 374 | 25 | Actions ² | | | | |
| Pension funds | 427 | 28 | Caisses de retraite | | | | |
| Real assets | 774 | 34 | Avoirs réels | Net worth | 1,818 | 80 | Patrimoine net |
| Real estate | 573 | 74 | Biens immobiliers | | | | |
| Durable goods | 201 | 26 | Biens durables | | | | |
| Total | 2,280 | 100 | Total | Total | 2,280 | 100 | Total |

1. Deposits also include foreign currency deposits, money market mutual funds, and life insurance annuities.

2. These assets also include treasury bills and mutual fund investments.

1. Les dépôts comprennent aussi les dépôts en devises étrangères, les fonds mutuels du marché monétaire et les rentes des compagnies d'assurance-vie.

2. Ces avoirs incluent aussi les bons du Trésor et les placements dans les fonds mutuels.

Table 2
Tableau 2

Statement of household income and expenditures¹
État des revenus et dépenses des ménages¹

38

Fourth-quarter data, 1995; seasonally adjusted at annual rates Données du quatrième trimestre de 1995 ; chiffres annuels désaisonnalisés

| Billions of current dollars En milliards de dollars courants | | |
|---|--------------|--|
| Income | 670.9 | Revenus |
| Wages and salaries | 426.9 | Salaires et traitements |
| Interest, dividends, and other investment income ² | 84.8 | Intérêts, dividendes et revenus divers de placements ² |
| Transfers from government, corporations, and non-residents ³ | 115.0 | Transferts des gouvernements, des sociétés et des non-résidents ³ |
| Business income ⁴ | 44.2 | Revenus d'entreprises ⁴ |
| Expenditures | 637.5 | Dépenses |
| Consumption | 469.7 | Consommation |
| Durable goods ⁵ | 62.7 | Biens durables ⁵ |
| Semi-durable goods ⁶ | 42.0 | Biens semi-durables ⁶ |
| Non-durable goods ⁷ | 118.3 | Biens non durables ⁷ |
| Services ⁸ | 246.7 | Services ⁸ |
| Transfers to government | 160.4 | Transferts aux administrations publiques |
| Transfers to corporations and non-residents ⁹ | 7.4 | Transferts aux sociétés et aux non-résidents ⁹ |
| Personal savings | 33.4 | Épargne personnelle |

Source: *National Economic and Financial Accounts*, Statistics Canada (1996a), Catalogue No. 13-001

1. In addition to individuals, this sector includes charitable organizations, labour unions, professional organizations, fraternal societies, universities, private pension plans, and investment income from life insurance.

2. Excluding pension funds, life insurance companies and fraternal societies, the personal share of interest and investment income is \$63.2 billion.

3. Payments such as family allowances, unemployment insurance benefits, old-age pensions and other pensions, welfare benefits, workers' compensation awards, scholarships and grants, pensions paid to residents by foreign governments, and other payments to individuals from non-residents

4. Includes net income from farming and non-farm unincorporated businesses

5. Includes motor vehicles, parts and repairs, furniture, and household appliances

6. Includes clothing and footwear

7. Includes food and energy

8. Includes rent paid or rent imputed to owner-occupants, transportation, education, medical care, child care, restaurant meals, and travel expenses

9. Includes a portion of interest on consumer debt

Source : *Comptes économiques et financiers nationaux*, Statistique Canada (1996a), numéro 13-001 au catalogue 1. Ce secteur comprend, en plus des particuliers, les organismes de charité, les syndicats, les organisations professionnelles, les sociétés de secours mutuel, les universités, les régimes privés de pension et les revenus de placements des compagnies d'assurance-vie.

2. Abstraction faite des caisses de retraite, des compagnies d'assurance-vie et des sociétés de secours mutuel, la part des intérêts et revenus de placements des particuliers est de 63,2 milliards de dollars.

3. Paiements tels que les allocations familiales, les prestations d'assurance-chômage, les pensions de vieillesse et autres régimes de pension, les prestations de bien-être social, les indemnités d'accidents de travail, les bourses et subventions, les pensions payées par des gouvernements étrangers à des résidents et les autres versements faits par des non-résidents à des particuliers

4. Comprend les revenus nets reçus des exploitants agricoles et des entreprises individuelles non agricoles.

5. Comprend notamment les véhicules automobiles, pièces et réparations, les meubles et appareils ménagers.

6. Comprend notamment les vêtements et chaussures.

7. Comprend notamment les aliments et l'énergie.

8. Comprend notamment les loyers versés et les loyers imputés au propriétaire-occupant, les transports, l'éducation, les soins médicaux, les frais de garderie, la restauration et les frais de voyage.

9. Comprend notamment une partie des intérêts sur la dette à la consommation.

residents," their exact amounts cannot be determined. According to our rough estimates of household debt service, interest paid at the end of 1995 amounted to about \$42 billion, at an annual rate, which represents 67 per cent of household investment income (excluding pension funds and life insurance companies) or 6 per cent of total personal income.

peut établir leur montant avec précision. Selon nos estimations (approximatives) du service de la dette des ménages, les intérêts payés à la fin de 1995 se chiffraient, sur une base annuelle, à environ 42 milliards de dollars, soit 67 % des revenus de placements des ménages (abstraction faite des caisses de retraite et des sociétés d'assurance-vie) ou à 6 % de leur revenu brut.

The distribution of assets among households: An intergenerational perspective

The household balance sheet reflects the sector's aggregate position. Note, however, that debts and assets are not evenly distributed throughout the population. The most heavily indebted households are not necessarily those holding the most wealth. A 1984 Statistics Canada survey showed that households made up of individuals under 45 years of age had higher debt and lower net worth than the average for all households, while those in the 45 to 64 age group, who are at a stage in their lives where they have paid off all or most of their debts, had a net worth significantly greater than the average (Statistics Canada 1987). When all age groups are taken together, some households have no debt at all, and about 50 per cent of home-owners have no mortgages. This leaves a heavy debt burden and possibly severe cash flow constraints for the remaining—for the most part, younger—households.

Répartition des avoirs entre les ménages : une dimension intergénérationnelle

Le bilan des ménages représente la situation globale de ce secteur. Nous devons cependant considérer le fait que les dettes et les avoirs ne sont pas répartis de façon uniforme dans la population. Les ménages les plus lourdement endettés ne sont pas nécessairement ceux qui détiennent le gros de la richesse. Une enquête de Statistique Canada, réalisée en 1984, révélait que les ménages constitués d'individus âgés de moins de 45 ans avaient, par rapport à la moyenne de l'ensemble des ménages, une dette supérieure et un patrimoine inférieur, alors que la cohorte des 45 à 64 ans, qui est dans une phase du cycle de vie où la dette a été remboursée en totalité ou en partie, possède un patrimoine nettement supérieur à la moyenne (Statistique Canada, 1987). Tous groupes d'âge confondus, un certain nombre de ménages n'ont aucune dette, et environ 50 % des propriétaires n'ont pas de dette hypothécaire. Cela laisse une lourde dette sur les épaules des autres ménages, jeunes pour la plupart, qui risquent fort d'être touchés par les contraintes de liquidité.

Maturity structure and interest rate flexibility

The effects discussed above are transmitted to the household sector with a magnitude and speed that depend on how flexibly the interest rates affecting the sector adjust to a change in money market rates. For example, if household financing and investment are based on instruments whose terms and conditions are frequently renegotiated (even if their maturity is long-term), then any change in interest rates is likely to have strong and rapid repercussions on consumption decisions, since the change will affect a large number of lenders and borrowers through the income effect. On the other hand, if maturities are longer-term and rates are fixed, a change in interest rates will affect only new loans and investments, leaving the financial situation of the majority of economic agents unchanged.

The maturity structure of household debt

Because available statistics contain no information on the maturity of household loans, we undertook a special survey of the chartered banks to obtain this information.

Structure des échéances et flexibilité des taux d'intérêt

Les effets mentionnés précédemment se manifestent dans le secteur des ménages avec une ampleur et une vitesse qui dépendent de la flexibilité avec laquelle les taux d'intérêt qui influencent ce secteur s'ajustent à une variation des taux du marché monétaire. Par exemple, si le financement et les placements des ménages sont liés à des instruments dont les modalités sont renégociées fréquemment, même si les échéances sont longues, un changement des taux d'intérêt est susceptible d'avoir des répercussions fortes et rapides sur les décisions de consommation, parce que le changement touche un bon nombre de prêteurs et d'emprunteurs par le biais de l'effet de revenu. En revanche, si les termes sont plus longs et les taux fixes, une modification du loyer de l'argent n'influence que les nouveaux emprunts et placements, laissant inchangée la situation financière de la majorité des agents économiques.

Structure des échéances de la dette

Nos statistiques régulières ne comportant pas de renseignements sur l'échéance des crédits aux ménages, nous avons dû réaliser une enquête spéciale auprès des banques à charte pour obtenir les informations nécessaires.

Since the great majority of mortgage loans to households are used to finance housing investment, they generally have an initial amortization period of 25 to 30 years.⁹ However, their interest rates must typically be renegotiated after a much shorter, predetermined period which, for this analysis, is considered to be the “true” maturity of the loan.

Economic developments have prompted financial institutions to modify the terms and conditions of their household lending over the years. In the mid-1970s, for example, mortgage loans with maturities under five years were rare and were not available from banks.¹⁰ Following the unprecedented rise in interest rates in 1980 and 1981, and the fall in demand for mortgages, financial institutions began to offer renewable loans with shorter maturities. They also began to offer floating-rate loans tied to the prime rate. However, in December 1995, floating-rate loans represented only an insignificant portion of total new mortgage debt.

As can be seen from Table 3, mortgage lending in the mid-1980s was distributed fairly evenly among terms of one year, two to four years, and five years. By the end of 1995, the maturities of mortgage loans were longer than they had been in the 1980s, reflecting lower inflation and lower interest rates. Almost half of mortgage financing is now contracted for five-year terms, a higher proportion than in the mid-1980s. Mortgages at two- to four-year terms also account for a significant portion—about one-third of all mortgage lending. There are even mortgages with maturities of seven and ten years, but they represent a very small portion of total mortgage lending. A notable amount of mortgage lending is also contracted for shorter terms, which suggests that some borrowers in December 1995 were expecting further interest rate declines.¹¹ Despite the availability of these short-term loans, as at December 1995, three-quarters of borrowers had, nonetheless, contracted fixed-rate mortgages with maturities of two to five years. An update of the Canadian household-portfolio model developed by Poloz (1986) showed that the demand for mortgage loans is more heavily influenced by three- and (especially) five-year mortgage rates than by one-year rates. These findings are corroborated by the data in Table 3.

9. According to our survey, in December 1995, about 90 per cent of mortgage lending by banks was being used to finance purchases of owner-occupied homes.

10. In the 1960s, 25-year mortgages were common. These had virtually disappeared in the early 1970s.

11. Anecdotal evidence suggests that first-time home buyers tend to be cautious, selecting longer terms—often five years. Those who renew, however, often tend to opt for a shorter term.

Étant donné que la grande majorité des emprunts hypothécaires des ménages sert à financer l’achat de biens immobiliers, ils comportent généralement une période d’amortissement initiale de 25 à 30 ans⁹. Par contre, leurs taux doivent être renégociés après une période prédéterminée beaucoup plus courte, considérée dans le cadre de notre analyse comme le terme véritable du prêt.

L’évolution de la conjoncture économique a amené les institutions financières à modifier au fil du temps les modalités de leurs prêts aux ménages. Par exemple, au milieu des années 70, les prêts hypothécaires octroyés pour des termes inférieurs à cinq ans étaient rares et n’étaient pas offerts par les banques¹⁰. À la suite de l’augmentation sans précédent des taux d’intérêt en 1980 et 1981 et de la chute de la demande de prêts hypothécaires, les institutions financières ont commencé à offrir des prêts renouvelables pour des termes plus courts. Elles ont aussi commencé à offrir des prêts à taux variables liés au taux de base des prêts bancaires. Toutefois, en décembre 1995, ces prêts à taux flottants représentaient une part négligeable de l’ensemble du nouveau financement hypothécaire.

Comme on le voit au Tableau 3, le financement hypothécaire octroyé au milieu des années 80 était réparti assez uniformément entre les échéances d’un an, de deux à quatre ans et de cinq ans. À la fin de l’an dernier, les échéances des prêts hypothécaires s’étaient allongées par rapport à celles des années 80, à la faveur de la baisse du taux d’inflation et des taux d’intérêt. Presque la moitié du financement hypothécaire s’octroie maintenant pour des termes de cinq ans, proportion plus forte qu’au milieu des années 80. Les montants consentis pour des termes de deux à quatre ans sont importants également, représentant environ le tiers de l’ensemble du financement hypothécaire. Il existe même des contrats hypothécaires comportant des termes de sept ans et de dix ans, quoique ceux-ci représentent une proportion très faible de l’ensemble du financement hypothécaire. Comme on le voit au Tableau 3, une part non négligeable du financement hypothécaire a également été octroyée à plus court terme, ce qui indique qu’un certain nombre d’emprunteurs s’attendaient en décembre 1995 à ce que les taux d’intérêt poursuivent leur baisse¹¹. Néanmoins, les trois quarts des emprunts hypothécaires étaient alors contractés pour des termes de deux à cinq ans. Une mise à jour du modèle de portefeuille des ménages canadiens élaboré par Poloz (1986) a d’ailleurs montré que les taux hypothécaires fixes pour des termes de trois et surtout de cinq ans influencent davantage la demande de prêts hypothécaires que les taux à un an. Ces estimations corroborent les données du Tableau 3.

9. Selon notre enquête, environ 90 % des prêts hypothécaires accordés par les banques en décembre 1995 servaient à financer l’achat de maisons par un propriétaire-occupant.

10. Dans les années 60, les prêts hypothécaires à 25 ans étaient nombreux. Ils avaient presque totalement disparu au début des années 70.

11. Selon des renseignements informels, les gens auraient tendance à être plus prudents dans le choix du terme d’un prêt hypothécaire à l’achat d’un premier logement, optant alors pour des termes assez longs, souvent cinq ans, tandis qu’au moment du renouvellement, ils opteraient plus souvent pour des termes plus courts.

| Percentage of total | | En pourcentage du total | | | |
|---------------------------|--|--|-----------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| | | New mortgages Nouveaux prêts hypothécaires | | All loans Ensemble des crédits | |
| Term and type of rate | | December 1995 Décembre 1995 | Mid-1980s Milieu des années 80 | December 1995 Décembre 1995 | Terme et type de taux |
| 6 months — fixed rate | | 12 ¹ | | 8 | 6 mois — à taux fixes |
| 1 year — fixed rate | | 11 ² | 33 ³ | 8 | 1 an — à taux fixes |
| 2 to 4 years — fixed rate | | 31 | 35 | 30 | 2 à 4 ans — à taux fixes |
| 5 years — fixed rate | | 44 | 32 | 30 | 5 ans — à taux fixes |
| Over 5 years — fixed rate | | 2 | | | Plus de 5 ans — à taux fixes |
| Floating rate | | negligible | quantité négligeable | 22 | À taux flottants |
| Total | | 100 | 100 | 100 | Total |

1. Of which 3 per cent are open mortgages

2. Of which 1 per cent are open mortgages

3. Of which 2 per cent are open mortgages

1. Dont environ 3 % de prêts ouverts

2. Dont environ 1 % de prêts ouverts

3. Dont environ 2 % de prêts ouverts

Personal loans contracted at banks (Table C7 in this *Review*) include loans for vehicles, mobile homes, securities, and home renovations, as well as credit card loans and various other loans, including debt-consolidation and small business loans. The “other” loans category is the largest component of personal loans, accounting for about 60 per cent. Adding loans for passenger vehicles raises the proportion to 75 per cent. Thus, the bulk of personal loans falls under these two headings. Credit card loans represent about 20 per cent of total personal loans.

Car loans have four-year terms, on average, while “other” loans carry terms of about three years. Home renovation loans have longer terms, as much as 10 years or more, but they represent an insignificant portion of total personal loans. Hence, the majority of personal loans (80 per cent) have roughly the same maturity spectrum as mortgages. However, while the vast majority of car loans are at fixed rates, most other personal loans carry floating rates. Thus, about 75 per cent of all personal loans have floating rates, and only 25 per cent have fixed rates. Consumer loans are thus more like short-term loans, even though their maturities are similar to those of mortgages. This feature is consistent with the results obtained from the update of the household-portfolio model, which clearly shows that short-term rates have a greater influence on personal loans than medium-term rates.

Overall, the heavy weighting of mortgage loans in household credit means that the proportion of fixed-rate loans represents 78 per cent, compared with 22 per cent for floating-rate loans, while the average maturity for household credit falls between two and five years, as can be seen in Table 3.

Les prêts personnels octroyés par les banques (Tableau C7 de la *Revue*) comprennent les prêts pour l'achat de voitures, de maisons mobiles et de titres, les prêts destinés à la rénovation de logements, les prêts sur cartes de crédit et divers autres types de prêts, notamment les prêts pour la consolidation des dettes ou le financement d'entreprises individuelles. Cette dernière catégorie des «autres prêts» représente la composante la plus importante des prêts personnels, soit environ 60 %. Lorsqu'on y ajoute les prêts pour l'achat de voitures, la proportion passe à 75 %. L'essentiel des prêts personnels se retrouve donc dans ces deux composantes. Les prêts sur cartes de crédit représentent environ 20 % du total des prêts personnels.

Les prêts-autos sont accordés en moyenne pour des termes de quatre ans, tandis que les «autres prêts» sont assortis d'échéances d'environ trois ans. Les prêts pour la rénovation de logements comportent des échéances plus longues, qui peuvent aller jusqu'à 10 ans ou même au-delà, mais ils représentent une quantité négligeable de l'ensemble des prêts personnels. Ainsi, la majeure partie des prêts personnels, soit 80 %, comporte des échéances à peu près équivalentes à celle des prêts hypothécaires. Cependant, si la grande majorité des prêts-autos est consentie à taux fixes, la majorité des autres prêts personnels, elle, est accordée à taux flottants. Ainsi, environ 75 % de l'ensemble des prêts personnels s'octroie à taux flottants, contre seulement 25 % à taux fixes. Les prêts à la consommation sont donc davantage assimilables à des prêts à court terme, en dépit du fait qu'ils ont des échéances semblables à celles des prêts hypothécaires. Cette caractéristique corrobore les résultats que nous observons dans les équations mises à jour du modèle de portefeuille des ménages, qui montrent bien l'influence plus grande des taux à court terme que des taux à moyen terme sur les prêts personnels.

Dans l'ensemble, la forte pondération des prêts hypothécaires dans les crédits aux ménages fait que la proportion des prêts à taux fixes s'établit à 78 %, contre 22 %

The maturity structure of household financial assets

Table 4 shows the estimated distribution of household financial assets by maturity and type of interest rate. It also provides a comparative breakdown of household financial liabilities. Financial assets, like liabilities, are composed of 61 per cent medium- and long-term instruments and 39 per cent short-term instruments. Fixed-rate instruments account for about 61 per cent of interest-bearing financial assets, and 78 per cent of liabilities.

pour les prêts à taux flottants, tandis que l'échéance moyenne de ces crédits se situe entre deux et cinq ans, comme on le voit au Tableau 3.

Structure des échéances des avoirs financiers

Le Tableau 4 présente une estimation de la répartition des avoirs financiers selon la structure des échéances et le type de taux d'intérêt. Il donne aussi, à des fins de comparaison, une ventilation comparable des engagements des ménages. Les avoirs financiers, comme les engagements, sont constitués à 61 % d'instruments à moyen et

Table 4 Estimated maturity structure and interest rate type of interest-bearing household assets and liabilities¹
Tableau 4 Estimation de la structure des échéances et du type de taux des avoirs productifs d'intérêts et des engagements des ménages¹

Estimates based on data for fourth quarter 1995 Estimations basées sur les données du quatrième trimestre de 1995

| Percentage of category En pourcentage de la catégorie | | | Percentage of category En pourcentage de la catégorie | | |
|---|-----|--|---|----|---|
| MATURITY STRUCTURE | | STRUCTURE DES ÉCHÉANCES | MATURITY STRUCTURE | | STRUCTURE DES ÉCHÉANCES |
| Total financial assets | | Ensemble des avoirs financiers | Total liabilities | | Ensemble des engagements |
| Short-term | 39 | À court terme | Short-term | 38 | À court terme |
| Medium- and long-term | 61 | À moyen et long terme | Long-term | 62 | À long terme |
| Deposits | | Dépôts | Mortgage debt | | Dettes hypothécaires |
| Short-term | 47 | À court terme | Short-term | 23 | À court terme |
| Medium- and long-term | 53 | À moyen et long terme | Long-term | 77 | À long terme |
| Savings bonds | | Obligations d'épargne | Consumer debt² | | Dettes à la consommation² |
| Short-term | 100 | À court terme | Short-term | 73 | À court terme |
| Other bonds | | Autres obligations | Long-term | 27 | À long terme |
| Short-term | 27 | À court terme | | | |
| Medium- and long-term | 73 | À moyen et long terme | | | |
| Pension funds | | Avoirs dans les caisses de retraite | | | |
| Short-term | 15 | À court terme | | | |
| Medium- and long-term | 85 | À moyen et long terme | | | |
| TYPE OF INTEREST RATE | | TYPES DE TAUX | TYPE OF INTEREST RATE | | TYPES DE TAUX |
| Total financial assets | | Ensemble des avoirs financiers | Total liabilities | | Ensemble des engagements |
| Fixed-rate | 61 | À taux fixes | Fixed-rate | 78 | À taux fixes |
| Floating-rate | 39 | À taux flottants | Floating-rate | 22 | À taux flottants |

1. Because of incomplete data, balance sheet items are divided into two maturity categories only: short-term (one year or less) and medium- and long-term (more than one year).

2. Irrespective of their maturities, consumer loans at floating rates are considered to be short-term loans.

1. En raison du peu de données disponibles, nous avons regroupé les éléments du bilan en seulement deux catégories d'échéances, soit le court terme pour les échéances de 1 an ou moins et les moyen et long termes pour les échéances de plus d'un an.

2. Quelles que soient leurs échéances, les prêts à la consommation à taux flottants sont traités comme des prêts à court terme.

Fixed-term deposits make up the largest portion of household deposits, about 63 per cent. The remaining 37 per cent are savings deposits, that is, variable-rate deposits that can be withdrawn on demand. As can be seen from Chart 1, just over one-half of term deposits at the end of 1995 were for terms of one to two years, while about 30 per cent carried terms of three to five years.

Pension fund holdings are another important component of household portfolios. While by tradition (and by law), pension funds have tended to follow very conservative investment strategies, preferring bonds over riskier alternatives such as equities, legislative restrictions have recently been loosened. At the end of 1995, the aggregate portfolio of public and private pension funds showed 41 per cent of assets in bonds and 37 per cent in equities (De Leon 1995-1996, Statistics Canada 1996b). Short-term assets accounted for only a small portion (7 per cent) of total pension fund assets, which is to be expected given the long-term investment horizon of these funds.

One-quarter of household financial assets consists of equities, which are investments of indefinite duration and variable return. The demand for equities depends primarily on expectations about future corporate profits. According to the estimation results from the household-portfolio model, medium- and long-term interest rates (in particular, five-year rates) tend to exert more influence on the market value of equities than

long terme et à 39 % d'instruments à court terme. Les contrats à taux fixes forment environ 61 % des avoirs financiers productifs d'intérêts et 78% des engagements.

La plus grande partie des dépôts des ménages, soit environ 63 %, sont des dépôts à terme. Les dépôts restants, soit 37 %, sont des dépôts d'épargne, c'est-à-dire des dépôts à taux variables et remboursables sur demande. Comme on le voit au Graphique 1, un peu plus de la moitié des dépôts à terme comportaient, à la fin de 1995, des échéances d'un à deux ans, alors qu'à peu près 30 % étaient assortis de termes de trois à cinq ans.

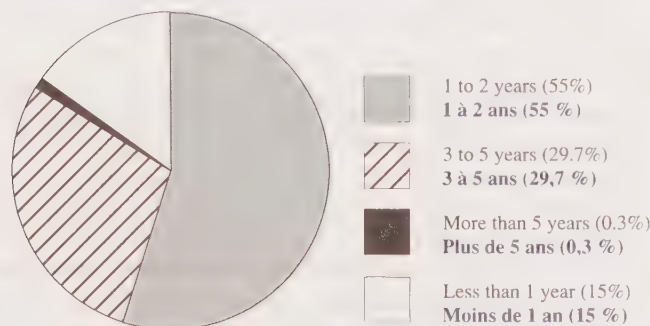
Les placements dans les caisses de retraite constituent un autre élément important du portefeuille des ménages. Bien que par tradition et aussi par suite d'exigences de la loi, les régimes de pension aient adopté des stratégies de placement très prudentes, préférant aux actions les placements, moins risqués, en obligations, la législation pertinente a récemment été assouplie de sorte qu'à la fin de 1995, les régimes publics et privés avaient un portefeuille constitué à 41 % d'obligations et à 37 % d'actions (De Leon, 1995-1996, et Statistique Canada, 1996b). Les avoirs à court terme ne représentent qu'une faible proportion (7 %) de l'ensemble des avoirs des caisses de retraite. Cela n'a rien d'étonnant, compte tenu des horizons de placement à long terme de ces régimes.

Le quart des avoirs financiers des ménages est constitué d'actions, soit de placements de durée indéfinie et à revenu variable. La demande de ces titres est liée essentiellement aux attentes relatives aux bénéfices futurs des sociétés. D'après les résultats obtenus des estimations du modèle de portefeuille des ménages, les taux

Chart 1 Estimated breakdown of term deposits by maturity
Graphique 1 Répartition estimative des dépôts à terme selon l'échéance

Data at end of 1995; percentage of total

Données de la fin de 1995; en pourcentage du total



do short-term rates. This reflects the emphasis that investors place on the long-term prospects for corporate profits.

In the fourth quarter of 1995, one-third of household investments in fixed-income securities consisted of treasury bills. Statistics on the maturity composition of household bond portfolios are not available, but it is reasonable to assume that it may be similar to that of federal government securities. If so, half of the portfolio would consist of bonds with terms of five years or less, while the other half would consist of longer-term bonds. It is not surprising, then, that according to the estimated household-portfolio equations, the interest rate with the most influence on households is that for five- to ten-year Government of Canada bonds.

Net effect of the maturity structure

As has been noted above, household debt, including mortgages and personal loans, is contracted primarily at maturities of between two and five years and mainly at fixed interest rates. With respect to household assets, if we group together the one- to two-year rates (which apply to most deposits), the five-year rate (which, according to our estimations, appears to influence equity values), and rates for five years and more (which have the most impact on bonds and on the long-term maturities of investments in pension funds), it can be concluded that, on average, the maturity structure of financial assets is fairly similar to that of debt, and that the rates associated with maturities of three to five years are likely to exert a strong influence on income from financial assets and on debt service. The predominance of medium- and long-term assets and liabilities amplifies the wealth effect of interest rate changes on households. The income effect of interest rate movements on new lenders and borrowers will thus be less significant than if the maturity structure were largely dominated by shorter terms.

These results do not diminish the importance of short-term interest rates in household consumption and savings decisions. Short-term rates are still important, both because of the substitution effect and because medium- and long-term rates tend to move in line with short-term rates, as Chart 2 shows. These observations indicate, in particular, that it will take longer for interest rate changes to affect household spending than it would if household assets and liabilities were at shorter maturities. In fact, the lags applied to real interest rates in some aggregate expenditure equations tend to be fairly long—as long as two years.¹² Our observations also underline the important role of expectations about

12. According to Cozier and Tkacz (1994), rate differentials by maturity are closely related to consumption over a period of up to two years, although the maximum effect is reached after one year.

correspondant au moyen et au long terme, et en particulier les taux à cinq ans, ont tendance à exercer une influence plus importante sur la valeur au marché des actions que les taux à courte échéance. Cela illustre bien l'importance que les investisseurs accordent aux perspectives de profits à long terme des entreprises.

Au quatrième trimestre de 1995, le tiers des placements des ménages en titres à revenu fixe était constitué de bons du Trésor. Nous n'avons pas de statistiques sur la structure des échéances des portefeuilles obligataires des ménages, mais nous pouvons supposer qu'elle est similaire à celle des titres du gouvernement fédéral. Si tel est le cas, la moitié du portefeuille comporterait des échéances de cinq ans et moins et la moitié serait à plus long terme. Il n'est donc pas surprenant que, selon les équations de portefeuille des ménages, le taux qui influence le plus les obligations des ménages soit celui des obligations de cinq à dix ans du gouvernement canadien.

Effet net de la structure des échéances

Comme on l'a montré précédemment, la dette des ménages, emprunts hypothécaires et personnels confondus, repose essentiellement sur les échéances comprises entre deux et cinq ans et principalement sur les taux fixes. Pour ce qui est des avoirs, si l'on regroupe le taux d'un à deux ans, qui s'applique à la majorité des dépôts, le taux à cinq ans qui semble, à la lumière de nos estimations, influencer la valeur des actions, les taux à cinq ans ou plus, qui exerceraient un effet sur les obligations ainsi que les échéances à long terme des placements dans les caisses de retraite, on peut conclure qu'en moyenne la structure des échéances des avoirs financiers est assez semblable à celle de la dette et que les taux correspondant aux échéances de trois à cinq ans sont susceptibles d'exercer une assez forte influence sur les revenus provenant des avoirs financiers et sur le service de la dette. La prédominance des avoirs et des engagements à moyen et à long terme des ménages amplifie les effets de richesse pour ces derniers. Les effets de revenu qui touchent les nouveaux prêteurs et emprunteurs vont donc avoir une importance moindre que si la structure des échéances était dominée principalement par les termes courts.

Ces résultats n'impliquent pas que l'on doive minimiser l'effet des taux à court terme sur les décisions de consommation et d'épargne des ménages. Ces taux sont toujours importants, d'une part, à cause des effets de substitution et, d'autre part, parce que les taux à moyen et long terme ont tendance à fluctuer de concert avec les taux courts, comme le Graphique 2 en témoigne. Nos observations indiquent surtout que les changements des taux d'intérêt prendront davantage de temps à se répercuter sur les dépenses des ménages que si les avoirs et les engagements de ces derniers étaient assortis d'échéances plus courtes. D'ailleurs, les retards appliqués aux taux d'intérêt réels dans certaines équations de la dépense globale ont tendance à être assez longs, pouvant s'échelonner sur deux ans¹². Nos observations font également ressortir l'importance des attentes relatives aux taux d'intérêt dans les décisions financières

12. Selon Cozier et Tkacz (1994), l'écart des taux selon le terme est relié de près à la consommation sur une période pouvant aller jusqu'à deux ans, même si la relation entre ces deux variables atteint son maximum après un an.



interest rates in household financial decisions, as well as the need to take the entire range of short-, medium-, and long-term rates into account when estimating the influence of interest rate movements on consumer spending.

Literature cited

- Aubry, J.-P. and D. Fleurent. 1980. *Simulation Analysis of a Model Based on the Life-Cycle Hypothesis*. Technical Report No. 18. Ottawa: Bank of Canada.
- Canada. Statistics Canada. 1987. *Changes in the Distribution of Wealth in Canada, 1970-1984*. Catalogue No. 13-588.
- _____. 1996a. *National Economic and Financial Accounts*. Catalogue No. 13-001 (fourth quarter 1995).
- _____. 1996b. *Quarterly Estimates of Trusteed Pension Funds*. Catalogue No. 74-201 (fourth quarter 1995).

des particuliers ainsi que la nécessité de tenir compte de la gamme des taux à court, moyen et long terme dans l'estimation de l'influence des variations des taux d'intérêt sur les dépenses de consommation.

Ouvrages cités

- Aubry, J.-P. et D. Fleurent (1980). *Simulation Analysis of a Model Based on the Life-Cycle Hypothesis*, Rapport technique n°18, Banque du Canada.
- Canada, Statistique Canada (1987). *Évolution de la répartition de la richesse au Canada : 1970-1984*, n° 13-588 au catalogue.
- _____. (1996a). *Comptes économiques et financiers nationaux*, n° 13-001 au catalogue (quatrième trimestre de 1995).
- _____. (1996b). *Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie*, n° 74-201 au catalogue (quatrième trimestre de 1995).

Cozier, B. and G. Tkacz. 1994. "The Term Structure and Real Activity in Canada." Working Paper 94-3. Ottawa: Bank of Canada.

De Leon, J. 1995-1996. "Developments in trustee pension funds." *Bank of Canada Review* (Winter): 23-44.

Montplaisir, M.-C. 1992. "Developments in the balance sheet of the household sector over the past two decades." *Bank of Canada Review* (July): 3-14.

Poloz, S. 1986. *An Integrated Model of the Portfolio Behaviour of the Canadian Household Sector: 1968-1983*. Technical Report No. 41. Ottawa: Bank of Canada.

Ricketts, N. 1996. "Real short-term interest rates and expected inflation: Measurement and interpretation." *Bank of Canada Review* (Summer): 23-39.

Cozier, B. et G. Tkacz (1994). «The Term Structure and Real Activity in Canada», document de travail n° 94-3, Banque du Canada.

De Leon, J. (1995-1996). «L'évolution des caisses de retraite en fiducie», *Revue de la Banque du Canada* (hiver), p. 23-44.

Montplaisir, M.-C. (1992). «L'évolution du bilan du secteur des ménages au cours des deux dernières décennies», *Revue de la Banque du Canada* (juillet), p. 3-14.

Poloz, S. (1986). *An Integrated Model of the Portfolio Behaviour of the Canadian Household Sector: 1968-1983*, Rapport technique n° 41, Banque du Canada.

Ricketts, N. (1996). «La mesure et l'interprétation des taux d'intérêt réels à court terme et de l'inflation attendue», *Revue de la Banque du Canada* (été) p. 23-39.

The Canadian market for zero-coupon bonds

Le marché canadien des obligations coupon zéro

-
- *Unlike conventional bonds, which involve a number of coupon payments as well as the repayment of the principal at maturity, a zero-coupon bond has only a single payment at maturity.*
 - *Zero-coupon bonds do not have the reinvestment risk of conventional coupon-paying bonds. This is desirable for investors trying to match future cash flow obligations. Zero-coupon bonds also have different interest rate risk and tax considerations than conventional bonds.*
 - *A strip bond is a type of zero-coupon bond created by stripping coupon payments from conventional bonds. The strip bond market in Canada has grown substantially since the late 1980s and is now an integral part of Canadian fixed-income markets. As of November 1996, the value of strip bonds, as measured by the par value of the underlying conventional bond stripped by book entry through CDS, was approximately \$55.6 billion, with about \$19.1 billion or 34 per cent of the market consisting of stripped Government of Canada bonds.*
 - *Contrairement aux obligations classiques, qui sont assorties d'un certain nombre de coupons d'intérêt et dont le principal est remboursé à l'échéance, les obligations coupon zéro sont remboursées in fine.*
 - *Les obligations coupon zéro ne comportent pas le risque de réinvestissement associé aux obligations classiques, ce qui convient à des investisseurs cherchant à apparier leurs revenus et leurs engagements financiers futurs. Par ailleurs, le risque de taux et le traitement fiscal des obligations coupon zéro sont différents de ceux des obligations classiques.*
 - *Les obligations coupons détachés sont en quelque sorte des obligations coupon zéro qu'on crée en détachant des obligations classiques les coupons d'intérêt. Le marché des obligations coupons détachés s'est considérablement développé au Canada depuis les années 80 et il constitue maintenant un compartiment à part entière du marché canadien des titres à revenu fixe. En novembre 1996, l'encours des obligations coupons détachés, mesuré par la valeur nominale de l'obligation classique sous-jacente démembrée par inscription au compte de la CDS, était de 55,6 milliards de dollars environ, dont près de 19,1 milliards, soit 34 % du marché, concernaient des obligations coupons détachés du gouvernement canadien.*
-

Characteristics and pricing

A conventional bond is a debt instrument consisting of a series of periodic coupon payments plus the repayment of the principal at maturity. As the name suggests, a zero-coupon bond has no coupon payments. It has only a single payment consisting of the repayment of the principal at maturity. The zero-coupon bond is purchased by an investor at a discount to its face value and then redeemed for its face value at maturity. The return to the investor is the difference between the face value of the bond and its discounted purchase price.¹ The purchase price of a zero-coupon bond with a face value of \$100 would be calculated as follows:

$$\text{Purchase price} = 100/(1+y/2)^{2n}$$

where y = the semi-annual yield of the bond, and
 n = the number of years to maturity of the bond.

A zero-coupon bond is much like a Government of Canada treasury bill except that a zero-coupon bond may be issued with a maturity greater than one year. Zero-coupon bonds are also similar to other financial products, such as compound interest Canada Savings Bonds (CSBs) and compound interest Guaranteed Investment Certificates (GICs). All of these products have only the single payment at maturity, with no intermediate coupon or interest payments.

The yield on zero-coupon bonds is compounded on a semi-annual basis to maintain consistency with conventional Government of Canada bonds, which pay a semi-annual coupon. Semi-annual compounding is not the convention with treasury bills, CSBs, or for bonds in some other jurisdictions, notably Europe, where bonds pay interest only once a year.²

The Government of Canada does not issue zero-coupon bonds, nor do most other issuers in Canada. However, a type of zero-coupon bond known as a *stripped* zero-coupon bond is available from Canadian investment dealers. A stripped zero-coupon bond is created when an investment dealer separates a conventional bond into its constituent parts:

1. Zero-coupon bonds are sometimes referred to as pure discount bonds because they are always offered at a discount to their face value.

2. For zero-coupon bonds maturing within one year, the return to the investor is calculated on a price basis consistent with treasury bills. Thus, $\text{Price} = 100/(1+y(\text{days}/365))$, where y is the simple yield and days is the number of days to maturity.

Les caractéristiques et les prix des obligations

L'obligation classique est un titre de dette assorti d'un certain nombre de coupons d'intérêt payables périodiquement et d'un montant en principal remboursable à l'échéance. Comme l'indique son nom, une obligation coupon zéro ne comporte pas de coupons d'intérêt périodiques; elle est remboursable *in fine*. L'obligation coupon zéro est vendue à un prix inférieur à sa valeur nominale et remboursée à sa valeur nominale à l'échéance. Le rendement obtenu est équivalent à la différence entre la valeur nominale de l'obligation et son coût d'acquisition inférieur à la valeur nominale¹. Le coût d'acquisition d'une obligation coupon zéro dont la valeur nominale est de 100 \$ serait calculé de la façon suivante :

$$\text{Coût d'acquisition} = 100/(1+y/2)^{2n}$$

où y = le rendement semestriel de l'obligation, et
 n = le nombre d'années restant avant l'échéance.

Les obligations coupon zéro sont assimilables aux bons du Trésor du gouvernement canadien, sauf qu'elles peuvent être assorties d'échéances supérieures à un an. Elles s'apparentent aussi à d'autres produits financiers tels que les obligations d'épargne du Canada à intérêt composé et les certificats de placement garantis à intérêt composé. En effet, tous ces produits, remboursables intégralement à l'échéance, ne comportent pas de coupons ni de paiements d'intérêts périodiques.

Le rendement des obligations coupon zéro est capitalisé sur une base semestrielle aux fins d'uniformité avec les obligations classiques du gouvernement canadien, dont les coupons d'intérêt sont payables semestriellement. Ce n'est pas le cas des bons du Trésor, des obligations d'épargne du Canada ni des obligations émises dans d'autres pays, surtout en Europe, dont les intérêts ne sont versés qu'une fois l'an².

Le gouvernement canadien, pas plus d'ailleurs que la plupart des autres émetteurs au Canada, n'émet pas d'obligations coupon zéro. Toutefois, les courtiers en valeurs mobilières offrent une sorte d'obligation coupon zéro, l'obligation coupons détachés, qu'ils créent en séparant une obligation classique en composantes individuelles, à savoir :

- *les coupons*, c'est-à-dire tous les coupons d'intérêt; et
- *l'obligation résiduelle* représentant le principal³.

1. Comme elles sont toujours vendues à un prix inférieur à leur valeur nominale, les obligations coupon zéro sont parfois considérées comme des obligations à prime d'émission pures.

2. Le rendement des obligations coupon zéro de moins d'un an est calculé en fonction d'un prix conforme à celui des bons du Trésor. Ainsi, $\text{Prix} = 100/(1+y(\text{jours}/365))$, où y est le rendement simple et jours le nombre de jours restant avant l'échéance.

3. Dans le cas des obligations du secteur privé remboursables par anticipation, il s'agit de tous les coupons d'intérêt jusqu'à la date du remboursement anticipé de l'obligation, et l'obligation résiduelle consiste en un principal augmenté de tous les coupons d'intérêt à partir de la date du remboursement anticipé jusqu'à l'échéance de l'obligation.

- *coupons* consisting of all future coupon payments, and
- *bond residual* consisting of the principal.³

These are then sold separately to investors at a discount to their face values, with the bond residual component trading as a stripped zero-coupon bond and each coupon also trading as a stripped zero-coupon bond. Often, the coupons from the same conventional bond are sold together as a package of strips.

Yield curves

The semi-annual yield on a zero-coupon bond is known as a *spot-rate yield* because it is the yield associated with a specific cash flow at a specific maturity. The graphical representation of spot rates at different maturities is known as the spot-rate yield curve. In contrast, the yield on a conventional bond is normally stated as a *yield to maturity*. This is the *average* yield on all the cash flows of a bond. Thus, the spot-rate yield curve is always above an upward-sloping yield to maturity curve, as shown in Chart 1. Conversely, the spot-rate yield curve would be below the yield to maturity curve in a downward-sloping yield curve environment. Yield to maturity is therefore different from the spot-rate yield except in the unusual circumstance where the yield curve is totally flat.⁴ The mathematical background of the spot-rate yield curve is explained in the appendix.

Concept of duration

The concept of duration is central to the measurement of the price sensitivity of a bond to changes in interest rates. In general, the longer the duration of a bond, the higher the volatility or sensitivity of its price to changes in yield to maturity. The duration of a zero-coupon bond is always equal to its term to maturity. However, duration is less than maturity in the case of a conventional bond because the bond pays part of its return before maturity. This reflects the coupon payments that effectively shorten the payback period of the initial investment. For example, at the end of November 1996, the duration of the 9 per cent

Ces composantes sont ensuite vendues séparément aux investisseurs à un prix inférieur à leur valeur nominale, chacune se négociant comme une obligation coupons détachés. Souvent, les coupons détachés de la même obligation classique sont vendus en bloc.

Les courbes de rendement

Le rendement semestriel d'une obligation coupon zéro est appelé *rendement au comptant*, car il est associé à un mouvement de trésorerie donné à une échéance donnée. La représentation graphique des rendements au comptant pour diverses échéances est appelée courbe de rendement au comptant. En revanche, le rendement d'une obligation classique est habituellement appelé *rendement à l'échéance*; il s'agit du rendement *moyen* de l'ensemble des flux concernant une obligation. Ainsi, la courbe de rendement au comptant apparaît toujours au dessus de la courbe de rendement à l'échéance à pente ascendante, comme l'illustre le Graphique 1. Mais, dans une situation de baisse des taux de rendement, c'est le cas contraire qui se produirait. Le rendement à l'échéance diffère donc du rendement au comptant, sauf dans le cas rare où la courbe de rendement est entièrement plate⁴. Le calcul mathématique relatif à la courbe de rendement au comptant est expliqué en annexe.

Le concept de la duration

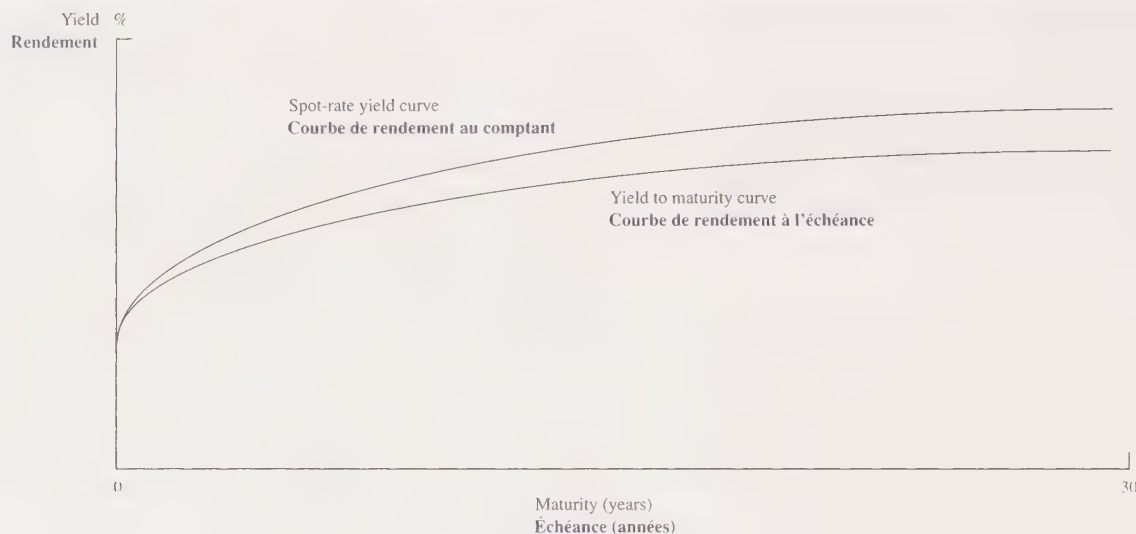
La duration est un concept déterminant de la mesure de la sensibilité d'une obligation aux variations des taux d'intérêt. En général, plus la duration d'une obligation est longue, plus le prix de celle-ci sera volatil ou sensible aux variations du rendement à l'échéance. La duration d'une obligation coupon zéro est toujours égale à son échéance. Toutefois, la duration d'une obligation classique est plus courte que son échéance, car une partie de son rendement est payée avant l'échéance. En effet, les coupons d'intérêt raccourcissent effectivement la période de récupération de l'investissement initial. Par exemple, à la fin de novembre 1996, l'obligation 9 % du gouvernement canadien échéant le 1^{er} juin 2025 avait une duration de 11,2 ans environ, pour une échéance de 29 ans et demi. Ainsi, le prix d'une obligation coupon zéro assortie d'une échéance de 11,2 ans varierait de la même façon que l'obligation échéant le 1^{er} juin 2025 si le rendement ne change pas beaucoup⁵. Plus le taux d'intérêt est élevé, plus l'écart entre la duration et l'échéance d'une obligation est grand.

3. For non-Government of Canada bonds with call options, the coupons consist of all future coupon payments up to the call date of the bond, and the bond residual consists of the principal plus any coupon payments from the call date of the bond to the bond's maturity date.

4. The discrepancy between the yield to maturity and the spot-rate yield increases non-linearly with the term to maturity and the level of interest rates.

4. L'écart entre le rendement à l'échéance et le rendement au comptant s'accroît de façon non linéaire selon l'échéance et le niveau des taux d'intérêt.

5. Voir l'Annexe pour une description plus exhaustive du concept de la duration.



Government of Canada bond due 1 June 2025 was approximately 11.2 years compared with a remaining term to maturity of 29 1/2 years. Thus, a zero-coupon bond with a maturity of 11.2 years would have a price change similar to the 1 June 2025 bonds for small changes in yield.⁵ The higher the rate of interest, the higher the discrepancy between the duration and the term to maturity of a conventional bond.

Investment properties

An investor holding a conventional bond derives income from three sources:

- periodic coupon payments
- interest income earned from the reinvestment of coupon payments
- the difference (positive or negative) between the purchase price of the bond and the par value of the bond held to maturity (or the price at which the bond is sold prior to maturity)

5. See the appendix for a more complete description, including limitations on the use of duration.

Les caractéristiques du placement

Le détenteur d'une obligation classique tire un revenu de trois sources :

- les coupons d'intérêt payables périodiquement;
- le réinvestissement du produit des coupons d'intérêt;
- la différence (positive ou négative) entre le coût d'achat de l'obligation et la valeur nominale de celle-ci à l'échéance (ou le prix auquel l'obligation est vendue avant l'échéance).

Une obligation coupon zéro n'étant pas munie de coupons d'intérêt, le seul revenu qu'en tire le détenteur est équivalent à la différence entre le prix d'acquisition et le remboursement à l'échéance ou le prix de vente avant l'échéance. Par conséquent, le risque de taux d'intérêt et de réinvestissement et le traitement fiscal diffèrent de ceux d'une obligation classique.

Le risque de taux d'intérêt

L'investisseur qui décide de vendre une obligation classique ou une obligation coupon zéro avant l'échéance s'expose à un risque de taux d'intérêt, car la valeur de l'obligation sur le marché augmentera ou diminuera en fonction de la baisse ou de la

Since a zero-coupon bond has no coupon payments, all income is derived solely from the difference between the purchase price and the maturity or sale price of the bond. It consequently differs from a conventional bond in interest rate risk, coupon reinvestment risk, and tax considerations.

Interest rate risk

An investor who chooses to sell either a conventional bond or a zero-coupon bond before it matures is susceptible to interest rate risk because the market value of the bond will rise or fall as interest rates fall or rise. For instance, the higher the current interest rate, the more the cash flows of a bond are discounted and, hence, the lower the market value of the bond. A bond with a longer term to maturity or a lower coupon payment will have greater interest rate risk than a bond with a shorter maturity or a higher coupon payment. A longer maturity increases the discount factor on the coupons and the principal, while a low coupon rate increases the relative importance of the principal. Accordingly, for any given maturity, a zero-coupon bond has the greatest interest rate risk and thus the greatest price volatility.⁶ This can be advantageous to an investor who has strong expectations of declining interest rates since zero-coupon bonds hold the promise of large capital gains. However, investors can also face significant capital losses if interest rates rise. Thus, an investor's desire to hold zero-coupon bonds is determined in large part by the investor's appetite for interest rate risk. On the other hand, an investor who holds a zero-coupon bond to maturity incurs no nominal price risk because the value of the bond at maturity is determined by the face value of the bond and not by prevailing interest rates.

Reinvestment risk

Investors holding conventional bonds must reinvest future coupon income at unknown future interest rates.⁷ This exposes the investor to reinvestment risk. Reinvestment risk increases with the term to maturity as more of the underlying value of the bond is derived from the coupon payments. Alternatively, for two conventional bonds with similar

hausse des taux d'intérêt. Par exemple, plus le taux d'intérêt est élevé, plus les flux des coupons et des remboursements sont réduits, et donc plus la valeur de l'obligation sur le marché est faible. Par ailleurs, le risque de taux d'intérêt est plus élevé pour une obligation ayant une échéance plus longue ou munie d'un coupon plus petit que pour une obligation dont l'échéance est plus courte ou qui est munie d'un coupon plus gros. Une échéance plus longue accroît le facteur d'actualisation des coupons et du principal, alors qu'un petit coupon augmente l'importance relative du principal. Par conséquent, pour toute échéance donnée, les obligations coupon zéro affichent le risque de taux le plus élevé et, ainsi, la volatilité la plus grande⁶. Cela peut être avantageux pour un investisseur qui table fortement sur une baisse des taux d'intérêt, car une telle baisse peut donner lieu à des plus-values en capital importantes. Toutefois, des moins-values considérables peuvent également apparaître si les taux d'intérêt augmentent. Tout compte fait, l'acquisition d'obligations coupon zéro est déterminée en grande partie par le seuil de tolérance au risque de taux d'intérêt. En revanche, l'investisseur qui conserve une obligation coupon zéro jusqu'à échéance ne court pas de risque en ce qui concerne la valeur nominale de celle-ci, étant donné que la valeur de l'obligation à l'échéance est déterminée non par les taux d'intérêt en vigueur, mais par sa valeur nominale.

Le risque de réinvestissement

Les détenteurs d'obligations classiques doivent réinvestir le produit des coupons d'intérêt à des taux d'intérêt futurs inconnus⁷. Ils s'exposent ainsi au risque de réinvestissement, qui augmente en fonction de l'échéance, une plus grande part de la valeur sous-jacente de l'obligation provenant des coupons. À l'inverse, dans le cas de deux obligations classiques ayant la même échéance, le risque de réinvestissement est moindre pour celle qui est munie du plus petit coupon, étant donné qu'une plus grande part de sa valeur est liée au produit du remboursement du principal. Il n'y a pas de risque de réinvestissement pour les obligations coupon zéro conservées jusqu'à l'échéance, l'accumulation du capital n'étant pas fonction du réinvestissement du produit des coupons.

Les obligations coupon zéro ne présentant pas de risques de réinvestissement, les investisseurs peuvent apparier le revenu qu'ils en tirent et leurs engagements financiers futurs. L'encadré de la page 53 expose la méthode d'appariement des flux et montre également comment on peut créer des titres synthétiques à revenu fixe à partir des obligations coupon zéro.

6. An alternative, but equivalent, means of looking at interest rate risk is that the longer the duration of the bond, the more susceptible the bond is to interest rate risk.

7. The yield to maturity calculation for a conventional bond implicitly assumes that all coupon payments are reinvested at the yield to maturity. The actual yield an investor receives will vary depending on the prevailing interest rates at the time the coupon payments are reinvested.

6. On peut également considérer le risque de taux d'intérêt sous un autre angle équivalent au premier : plus la durée de l'obligation est longue, plus celle-ci est exposée au risque de taux.

7. Le calcul du rendement à l'échéance d'une obligation classique suppose implicitement que tous les coupons d'intérêt sont réinvestis au taux en vigueur à l'échéance. Le rendement effectif variera en fonction des taux d'intérêt pratiqués au moment du réinvestissement.

maturities, the bond with the lower coupon payment will have lower reinvestment risk because more of the value of the bond is derived from the repayment of the principal. A zero-coupon bond held to maturity has no reinvestment risk since the accumulation of capital does not depend on the reinvestment of coupon payments.

The absence of reinvestment risk with zero-coupon bonds enables investors to match future cash flow obligations in dollar terms. This is demonstrated in the box on page 53, which also shows how synthetic fixed-income securities can be created with zero-coupon bonds.

Tax considerations

Revenue Canada designates the difference between the purchase price of a zero-coupon bond and the amount paid at maturity as *deemed interest*. For an investor who holds a zero-coupon bond to maturity, part of this deemed interest must be reported as interest income on an annual basis even though the investor does not receive the money until the bond matures. If a zero-coupon bond is sold prior to maturity, part of the difference between the purchase price and the sale price of the zero-coupon bond is considered deemed interest, and part is considered either a capital gain or loss depending on the difference between interest rates when the bond was purchased and the prevailing interest rates at the time the bond is sold.⁸ As a consequence of the timing and complexity of tax payments, zero-coupon bonds are often better suited for pension funds, Registered Retirement Savings Plans (RRSPs), and other tax-deferred investment plans (where income is not taxed until funds are withdrawn from the plans) than for conventional taxable investments.

Strip bonds

Who uses stripped zero-coupon bonds?

The strip bond market is used extensively by investors as an alternative to treasury bills and for defeasance purposes. Stripped zero-coupon bonds are also often used by fixed-income portfolio managers as a means of adjusting the duration of their portfolios. The duration of a portfolio is defined in the same manner as the duration of a single instrument. It reflects the effect on a portfolio of small changes in interest rates. There are two possible reasons for adjusting the duration of a portfolio. First, the portfolio manager could be taking a view on

8. For example, if interest rates had not changed between the time when the zero-coupon bond was purchased and the time when the bond is sold, then an investor would have the accrued interest. However, if interest rates had fallen, then an investor who sold the bond would also receive capital gains.

Le traitement fiscal des obligations coupon zéro

Pour Revenu Canada, la différence entre le prix d'acquisition d'une obligation coupon zéro et le montant reçu à l'échéance est l'*intérêt réputé*. Un investisseur qui conserve jusqu'à l'échéance une obligation coupon zéro doit déclarer une partie de l'intérêt réputé au titre de revenu d'intérêt annuel gagné même si ces fonds ne lui sont pas versés avant l'échéance de l'obligation. Lorsqu'une obligation coupon zéro est vendue avant l'échéance, une partie de la différence entre son prix d'acquisition et son prix de vente est considérée comme l'intérêt réputé, et le reste comme gain ou perte en capital selon le niveau des taux d'intérêt en vigueur au moment de la vente⁸. Compte tenu du moment où s'effectuent les paiements au titre de l'impôt et de leur complexité, les obligations coupon zéro conviennent souvent mieux aux caisses de retraite, aux régimes enregistrés d'épargne-retraite et aux plans d'investissement à impôt différé (dont les revenus ne sont pas imposables tant que les fonds ne sont pas retirés) qu'à des portefeuilles de placements constitués d'instruments classiques imposables.

Les obligations coupons détachés

Les utilisateurs

Les obligations coupons détachés sont souvent utilisées par les investisseurs à la place des bons du Trésor et aux fins de désendettement, ainsi que par les gestionnaires de portefeuilles de titres à revenu fixe pour ajuster la durée de leurs portefeuilles. La durée d'un portefeuille est définie de la même façon que celle d'un titre en particulier; elle reflète l'incidence que de légères variations de taux d'intérêt ont sur le portefeuille. Deux raisons peuvent motiver les gestionnaires à ajuster la durée d'un portefeuille. Premièrement, le gestionnaire pourrait anticiper l'orientation des taux d'intérêt futurs. En augmentant la durée de son portefeuille, il accroît sa sensibilité aux variations de taux. Par conséquent, s'il pense que les taux d'intérêt vont baisser, il accroîtra la durée du portefeuille pour essayer de réaliser des plus-values additionnelles découlant de la hausse attendue de la valeur des obligations. Inversement, le gestionnaire réduira la durée d'un portefeuille s'il prévoit une hausse des taux d'intérêt. La durée d'un portefeuille peut également être ajustée aux fins d'*immunisation*. L'immunisation consiste dans l'appariement de la durée moyenne des actifs et de celle des engagements. Toute fluctuation de la valeur des engagements attribuable à des variations de taux serait à peu près compensée par une fluctuation similaire de la valeur des avoirs. La gestion de la durée est donc un outil important de gestion du risque de taux d'intérêt inhérent à un portefeuille de titres à revenu fixe.

8. Par exemple, si les taux n'ont pas changé entre le moment où l'obligation coupon zéro a été achetée et le moment où elle a été vendue, l'investisseur reçoit des intérêts accumulés. Toutefois, si les taux ont baissé, le vendeur de l'obligation enregistre en plus des gains en capital.

Matching future cash flow obligations with zero-coupon bonds

Some investors try to match the cash flow from their fixed-income investments against future cash flow obligations. Corporations, in particular, often know their future cash outflows long in advance. However, matching future liabilities with conventional bonds can be difficult. For example, a corporation may know today that it has to make a \$10 million payment on a specific date five years hence to cover the cost of redeeming an outstanding series of corporate bonds. It could buy conventional five-year Government of Canada bonds trading near par. However, the disadvantage of this approach is that the corporation would have to pay close to the full \$10 million today to buy the bonds. As well, it would receive semi-annual coupon payments that it would have to reinvest at unknown future interest rates. To avoid these problems, the corporation could buy a five-year zero-coupon bond with a maturity close to the known cash outflow date. The advantages of this approach are that the zero-coupon bond would be purchased at a discount to its face value (resulting in a smaller up-front cost to the company today) and the corporation could avoid the reinvestment risk associated with the coupon payments. If the corporation is successful in exactly matching its future debt liabilities with zero-coupon bonds, then the process is known as *defeasance*.

An advantage for corporations using zero-coupon bonds, and for individuals using compound interest CSBs or GICs, to match future nominal cash flow obligations (for example, the repayment of a bond for a corporation or the down payment on a house for an individual) is that the investment process requires little active management. Once the purchase is made, the corporation or the individual does not have to manage the investment continuously as prevailing interest rates change, as long as the products are held to maturity.

Zero-coupon bonds can also be used to create more complex synthetic instruments that match the specific investment needs of the investor. For example, suppose an insurance company wants to set up an annuity to provide quarterly payments of \$5 million over the next three years to meet its future insurance obligations. Such an annuity could be created by purchasing zero-coupon bonds maturing at the end of every quarter for the next three years.

L'appariement des besoins de trésorerie futurs et des revenus provenant d'obligations coupon zéro

Certains investisseurs essaient d'apparier les flux de liquidités provenant des placements à revenu fixe et leurs besoins de trésorerie futurs. Les entreprises, particulièrement, connaissent souvent longtemps à l'avance leurs engagements financiers futurs. Toutefois, il peut être difficile d'apparier ces engagements et les revenus provenant d'obligations classiques. Par exemple, une entreprise qui sait aujourd'hui qu'elle devra déboursier 10 millions de dollars à une date donnée dans cinq ans pour le remboursement des obligations d'une de ses émissions pourrait acheter des obligations du gouvernement canadien à cinq ans dont le prix avoisine la valeur nominale. Toutefois, cette approche présente un désavantage en ce sens que l'entreprise devrait déboursier aujourd'hui la presque totalité des 10 millions de dollars que coûtent ces obligations. En outre, elle aurait à réinvestir à des taux d'intérêt futurs inconnus les paiements semestriels d'intérêts qu'elle recevrait. Ainsi, pour éviter ce genre de problème, l'entreprise pourrait acheter une obligation coupon zéro à cinq ans dont la date d'échéance serait proche de la date future connue à laquelle auraient lieu les sorties de fonds. Cette approche est avantageuse en ce sens que l'entreprise achèterait l'obligation coupon zéro à un prix inférieur à sa valeur nominale (ce qui se solderait par un coût initial plus bas pour l'entreprise aujourd'hui) et éviterait le risque de réinvestissement du produit des coupons d'intérêt. Lorsqu'une société réussit à apparier exactement ses engagements financiers futurs et ses obligations coupon zéro, on parle de *désendettement de fait*.

Un autre avantage qu'il y a pour les entreprises d'utiliser les obligations coupon zéro et pour les particuliers les obligations d'épargne du Canada ou les certificats de placement garantis à intérêt composé afin de faire face à leurs engagements financiers futurs (par exemple, le remboursement d'une émission obligataire dans le cas d'une entreprise, et le versement initial à l'achat d'une maison pour un particulier) est que le processus d'appariement des flux exige peu de gestion active. Une fois l'achat des titres fait, l'entreprise ou le particulier n'a pas, tant que les titres sont conservés jusqu'à l'échéance, à surveiller constamment ses placements lorsque varient les taux d'intérêt du marché.

Les obligations coupon zéro peuvent aussi servir à créer des titres synthétiques plus complexes correspondant aux besoins particuliers d'un investisseur. Par exemple, une compagnie d'assurance désire constituer un régime de rentes prévoyant le versement trimestriel de 5 millions de dollars au cours des trois prochaines années. Pour ce faire, elle pourrait acquérir des obligations coupon zéro échéant à la fin de chaque trimestre des trois prochaines années.

future interest rates. Increasing the duration of a portfolio increases its sensitivity to changes in interest rates. Therefore, a portfolio manager who believes interest rates are going to fall will increase the duration of the portfolio in an attempt to capture additional capital gains from the expected increase in the value of the bonds. Conversely, the manager would shorten the duration of a portfolio if an increase in interest rates was expected. As well, duration adjustments to a portfolio can be made for *immunization* purposes. Immunization is a process whereby an asset-liability manager matches the average duration of the assets to the average duration of the liabilities. Any changes in the value of the liabilities due to changes in interest rates would be approximately offset by a similar change in the value of the assets. Duration management is thus an important tool for handling the interest rate risk of a fixed-income portfolio.

At current long-term bond yields, the duration of a 30-year conventional bond is between 11 and 12 years. However, many asset-liability managers, notably pension funds and insurance companies, have liabilities that extend well beyond 12 years. These types of investors have a strong demand for longer-dated stripped zero-coupon bonds.

History of the strip bond market

Stripped zero-coupon bonds created from conventional Government of Canada bonds have been available in Canada since about 1982.⁹ Initially, the most popular bonds to strip were high-coupon bonds, i.e., bonds originally issued in a higher interest rate environment and thus trading at a premium over their face value. This reflected the fact that rough rules of thumb were often used by many investors to adjust for a bond with a high coupon rate. These rules of thumb often underestimated the present value of the nearest coupon payments, especially in an upward-sloping yield curve environment: the greater the value of the coupon on the bond, the greater the possible underpricing.

High-coupon bonds could also be underpriced because of the tax implications for domestic investors. Differential taxation rates between coupon income and capital gains favour low-coupon bonds. This factor is less important now than it once was because the tax treatment of capital gains is now closer to that of other income. Because low-coupon bonds trade at a discount to their face value, they are preferred by

Étant donné les rendements actuels des obligations à long terme, la durée d'une obligation classique à 30 ans se situe entre 11 et 12 ans. Toutefois, un grand nombre d'établissements engagés dans la gestion actif-passif, les régimes de pension et les compagnies d'assurance surtout, ont des engagements dont les échéances dépassent nettement 12 ans. Les investisseurs de cette catégorie recherchent activement des obligations coupons détachés à long terme.

Historique du marché des obligations coupons détachés

Les obligations coupons détachés dérivées des obligations classiques du gouvernement canadien sont offertes au Canada depuis 1982 environ⁹. Au départ, les obligations les plus susceptibles d'être démembrées étaient celles qui étaient munies de gros coupons. Il s'agissait d'obligations émises à un moment où les taux d'intérêt étaient élevés et qui se négociaient par conséquent au-dessus de leur valeur nominale. Cela reflétait le fait que la détermination du prix d'une obligation avec un gros coupon se faisait souvent à l'aide de méthodes approximatives, et celles-ci sous-estimaient la valeur actualisée du premier coupon d'intérêt, surtout en situation de hausse des taux de rendement. Plus la valeur du coupon était élevée, plus le risque de sous-évaluation était grand.

La sous-évaluation des obligations munies de gros coupons pouvait aussi tenir au traitement fiscal de ces instruments au Canada. L'écart entre le taux d'imposition des revenus d'intérêt provenant des coupons et celui des gains en capital favorise les obligations munies de petits coupons. Ce facteur revêt moins d'importance maintenant, car le traitement fiscal des gains en capital est plus comparable à celui d'autres formes de revenus. Étant donné que les obligations munies de petits coupons se négocient en deçà de leur valeur nominale, elles attirent davantage les investisseurs car elles leur permettent de reporter à l'échéance de l'obligation le paiement de l'impôt sur les plus-values en capital réalisées. Parallèlement, les investisseurs qui veulent éviter des pertes comptables n'achèteront pas d'obligations avec de gros coupons qui se négocient au-dessus de leur valeur nominale. Les investisseurs étrangers ne sont pas touchés par les effets de ce traitement fiscal. En fait, certains d'entre eux préfèrent acheter des obligations munies de gros coupons en raison du revenu élevé qu'ils en tirent.

Un autre facteur qui a contribué à la sous-évaluation des obligations munies de gros coupons dans les années 80 est le manque de liquidité de certaines émissions attribuable soit à leur petite taille soit au fait que certains investisseurs (surtout des investisseurs étrangers) avaient tendance à les conserver jusqu'à échéance. Par conséquent, les opérations sur ces obligations étaient souvent peu fréquentes, et ceux qui en avaient devaient parfois accepter de les vendre avec une décote en raison de leur illiquidité.

9. For a discussion on changes to the Government of Canada bond market since 1980, see Branion (1995). Physically stripped U.S. Treasuries were available prior to 1982, but became popular only after 1982. Most European countries are still in the process of developing strip bond markets.

9. Pour un aperçu de l'évolution du marché obligataire du gouvernement canadien depuis 1980, consulter Branion (1995). Les obligations coupons détachés du Trésor américain étaient sur le marché avant 1982 mais ne sont devenues populaires que par la suite. La plupart des pays européens travaillent encore à la mise sur pied de marchés d'obligations coupons détachés.

investors who can defer paying capital gains tax on the bond until it matures. Similarly, investors who are averse to book losses will avoid purchasing high-coupon bonds trading at a premium to their face value. Foreign investors are not influenced by such tax effects. In fact, some foreign investors prefer buying high-coupon bonds because of the income from high-coupon payments.

Another factor contributing to the underpricing of high-coupon bonds in the 1980s was the lack of liquidity of some issues, either because of their small size or because some investors (notably some foreign investors) tended to hold the bonds to maturity. Thus, these bonds often traded infrequently, and those selling high-coupon bonds occasionally had to accept an illiquidity discount in the form of a lower price for the bond.

Investment dealers could take advantage of underpriced high-coupon bonds by buying them and stripping them into their constituent parts if the sum of those parts was worth more than the bond as a whole. However, in the 1980s, investment dealers had to physically separate, or strip, the *bearer* coupons from the bond certificate and then physically transfer the bearer coupons and the bond residual to the appropriate counterparties. This cumbersome and expensive process meant that investment dealers could not fully extract the liquidity premium of the high-coupon bonds because the strip bonds were themselves illiquid. Hence, these factors limited the size of the strip bond market in Canada throughout most of the 1980s.

The physical logistics of transferring strip bonds were improved in 1987 when The Canadian Depository for Securities Limited (CDS) began to offer a service allowing fully registered “book-based” bonds to be stripped electronically. This service was further enhanced in 1992 when most of the physically stripped bonds held in custody were incorporated into the system. This alleviated concerns about the physical transfer and safekeeping of bearer coupons and bond residuals and helped contribute to the growth of the strip bond market, as shown in Chart 2 and Table 1.¹⁰ However, the strip bond market was still hindered by the fact that each coupon strip carried a separate security identification number (CUSIP) that was unique to each bond maturity.¹¹ Although it was relatively easy to strip a conventional bond, it was difficult to reconstitute or reassemble the bearer coupons with the bond residual since different coupons were not interchangeable, or *fungible*,

10. Accurate data on the volume of strip activity in Canada before 1990 are not available.

11. Each fixed-income product is identified by a unique CUSIP (Committee on Uniform Securities Identification Procedures) security identification number.

Les courtiers en valeurs mobilières pouvaient tirer profit de la sous-évaluation des obligations munies de gros coupons en les séparant en composantes individuelles dans la mesure où la somme de ces composantes avait une valeur supérieure à celle de l’obligation entière. Dans les années 80 cependant, les courtiers devaient détacher physiquement les coupons *au porteur* du certificat d’obligation et les transférer physiquement, ainsi que l’obligation résiduelle, aux contreparties concernées. La lourdeur et le coût élevé de ce processus faisait en sorte qu’ils ne pouvaient pas éliminer totalement la prime de liquidité des obligations à gros coupons car les obligations coupons détachés étaient elles-mêmes illiquides. Ces facteurs expliquent donc l’étroitesse du marché des obligations coupons détachés au Canada pendant presque toute la décennie 80.

Le mode de transfert des obligations coupons détachés a été amélioré en 1987, au moment où La Caisse canadienne de dépôt de valeurs limitée (CDS) a commencé à offrir un service permettant le démembrement électronique des obligations entièrement nominatives inscrites en compte. Ce service a été perfectionné en 1992 avec l’inscription en compte de la plupart des obligations démembrées placées sous la garde de la CDS. Cela a calmé les craintes entourant le transfert physique et la garde des coupons au porteur et des obligations résiduelles et contribué à la croissance du marché des obligations coupons détachés, comme en font état le Graphique 2 et le Tableau 1¹⁰. Toutefois, ce marché était encore entravé par le fait que chaque coupon détaché portait un numéro CUSIP distinct propre à chaque échéance¹¹. Même s’il était relativement facile de démembrer une obligation classique, il était difficile de reconstituer ou de réunir les coupons au porteur à l’obligation résiduelle étant donné que les coupons n’étaient pas interchangeables ou *fungibles*. Cela a nui à la liquidité des obligations coupons détachés et, partant, à leur prix. Cela a aussi fait que les courtiers en valeurs mobilières ne pouvaient tirer profit des obligations sous-évaluées du gouvernement canadien qu’en les démembrant. Ainsi, la plupart des obligations munies de gros coupons avaient déjà été démembrées en 1992.

En juin 1993, la CDS a commencé à émettre un seul numéro CUSIP pour tous les coupons ayant une date de paiement commune¹². Ainsi, par exemple, les coupons démembrés de l’obligation 7,5 % du gouvernement canadien échéant le 1^{er} décembre 2003 et ceux de l’obligation 9,75 % échéant le 1^{er} juin 2021 avaient le même numéro CUSIP car, dans les deux cas, ils étaient payables le 1^{er} juin et le 1^{er} décembre. L’utilisation de numéros CUSIP génériques conjuguée à la mise en place d’un service de reconstitution des obligations a fortement contribué à améliorer le marché des

10. On ne dispose pas de données précises sur le volume de l’activité sur le marché des obligations coupons détachés au Canada avant 1990.

11. Chaque produit à revenu fixe est identifié par un numéro CUSIP (Committee on Uniform Securities Identification Procedures) unique.

12. Plus précisément, les paiements qui ont un numéro CUSIP commun doivent avoir le même émetteur et la même date, être du même type (coupon ou principal) et être libellés dans la même monnaie.

Quarterly data as reported by primary distributors (in billions of dollars)
Données trimestrielles déclarées par les distributeurs initiaux (en milliards de dollars)



with each other. This affected the liquidity of the strip bonds and thus their price. It also meant that investment dealers could take advantage of mispriced Government of Canada bonds only by stripping them. By 1992, most of the obvious high-coupon bonds had already been stripped.

In June 1993, the CDS began to issue one CUSIP number for all coupons sharing a common payment date.¹² This meant, for example, that coupons stripped from the Government of Canada 7.5 per cent bonds due 1 December 2003 and the 9.75 per cent bonds due 1 June 2021 had the same CUSIP number because both bonds made coupon payments on 1 June and 1 December. The use of generic CUSIPs together with the introduction of a reconstitution service greatly helped to improve the strip bond market in Canada, as demonstrated by the large volume of trading in strip bonds during 1993. For the first time, investment dealers could take advantage of mispricings in both directions by stripping underpriced conventional bonds and reconstituting underpriced strip bonds.

Table 1 shows that the size of the strip bond market in Canada (as measured by the par value of the underlying conventional bond stripped

obligations coupons détachés au Canada, comme en fait foi l'important volume de l'activité sur ce marché en 1993. Pour la première fois, les courtiers en valeurs mobilières pouvaient tirer profit des sous-évaluations dans les deux sens, en démembrant les obligations classiques et en reconstituant les obligations coupons détachés sous-évaluées.

Le Tableau 1 montre que la taille du marché canadien des obligations coupons détachés (mesurée par la valeur nominale de l'obligation classique démembrée par inscription en compte à la CDS) se chiffrait à quelque 55,6 milliards de dollars en novembre 1996, dont environ 19,1 milliards, soit 34 % du marché, représentaient des obligations du gouvernement canadien, et que le reste était composé d'obligations des sociétés, des provinces, des sociétés d'État provinciales et des municipalités¹³. Les 19,1 milliards de dollars représentent environ 7 % de l'encours des obligations du gouvernement canadien évalué à 272 milliards de dollars en novembre 1996.

Les obligations coupons détachés des provinces ont joué un rôle important sur le marché des coupons détachés au Canada durant les années 90, car celles-ci ont émis de gros montants de titres d'emprunt à long terme. Ces titres offrent un rendement plus élevé que les obligations coupon zéro du gouvernement canadien équivalentes, ce qui incite les investisseurs (surtout sur le marché des titres destinés aux particuliers) à accepter ces titres en dépit de la plus faible cote de crédit des provinces.

12. More specifically, for payments to share a common CUSIP number, they must have the same issuer, payment date, currency, and payment type (either coupon or principal).

13. À peu près 12,5 milliards de dollars d'obligations physiquement démembrées et de reçus de valeur sont également en circulation en sus des 55,6 milliards d'obligations démembrées par jeu d'écritures à la CDS.

| Billions of dollars | | En milliards de dollars | | | |
|---------------------|--|--|---|---|---------------|
| | Total size of market ¹ Taille globale du marché ¹ | Stripped Government of Canada bonds Obligations coupons détachés du gouvernement canadien | Stripped corporate bonds Obligations coupons détachés des sociétés | Stripped provincial and other bonds Obligations coupons détachés des provinces et autres obligations | |
| December 1991 | 15.57 | 6.73 | 0.98 | 7.87 | Décembre 1991 |
| December 1992 | 25.73 | 11.26 | 0.98 | 13.49 | Décembre 1992 |
| December 1993 | 36.79 | 17.47 | 1.14 | 18.18 | Décembre 1993 |
| December 1994 | 46.66 | 19.99 | 1.28 | 25.39 | Décembre 1994 |
| December 1995 | 55.29 | 20.47 | 1.29 | 33.52 | Décembre 1995 |
| November 1996 | 55.56 | 19.11 | 1.37 | 35.08 | Novembre 1996 |

1. As measured by the par value of the underlying conventional bond stripped by book entry only
Source: The Canadian Depository for Securities Limited

1. Mesurée selon la valeur nominale de l'obligation classique sous-jacente démembrée par inscription en compte seulement
Source : La Caisse canadienne de dépôt de valeurs limitée

by book entry through the CDS) was approximately \$55.6 billion at November 1996, with about \$19.1 billion, or 34 per cent of the market, consisting of Government of Canada bonds and the balance consisting of corporate bonds, provincial bonds, and other bonds such as provincial Crown corporations and municipal bonds.¹³ The \$19.1 billion represents about 7 per cent of the \$272 billion of Government of Canada bonds outstanding at November 1996.

Provincial stripped zero-coupon bonds have played a large role in the strip bond market in Canada during the 1990s as the provinces have issued a large amount of long-term debt. These bonds offer a higher yield than equivalent Government of Canada stripped zero-coupon bonds as an inducement to investors (particularly at the retail level) to accept the lower credit ratings of the provinces.

One recent innovation to the strip bond market has been the addition of stripped Real Return Bonds (RRBs). Real Return Bonds are the only fixed-income asset that provides a hedge against inflation (see Côté et al. 1996). At the moment, there are two Real Return Bonds outstanding: the

13. Approximately \$12.5 billion of physically stripped bonds and receipt securities are also outstanding in addition to the \$55.6 billion of bonds stripped by book entry through CDS.

Les obligations à rendement réel coupons détachés ont récemment fait leur apparition sur le marché des obligations coupons détachés. Les obligations à rendement réel sont les seuls titres à revenu fixe qui fournissent à l'investisseur une protection contre l'inflation (voir Côté et coll., 1996). À l'heure actuelle, deux émissions d'obligations à rendement réel sont en circulation, soit l'émission 4,25 % échéant le 1^{er} décembre 2021 et l'émission 4.25 % échéant le 1^{er} décembre 2026¹⁴. Dans les deux cas, les paiements de coupons corrigés de l'incidence de l'inflation sont versés chaque année le 1^{er} juin et le 1^{er} décembre, et le remboursement du principal, également corrigé de l'inflation, se fait à l'échéance. Les obligations à rendement réel coupons détachés peuvent donc être utilisées par les particuliers et les gestionnaires de caisses de retraite pour apparier leurs obligations financières futures et leurs engagements corrigés de l'inflation.

Le volume de l'activité sur le marché des obligations coupons détachés peut varier selon la phase du cycle des taux d'intérêt. Par exemple, l'activité baisse lorsqu'on s'attend à ce que les taux d'intérêt restent bas, étant donné que le risque de

14. Actuellement, environ 140 millions de dollars de l'obligation à rendement réel 4,25 % arrivant à échéance le 1^{er} décembre 2021 ont été démembrés. La Commission des valeurs mobilières de l'Ontario a rendu une décision spéciale permettant que le bulletin d'information sur les obligations à rendement réel coupons détachés (disponible auprès des courtiers en valeurs mobilières) serve de document d'information pour toutes les transactions sur le marché secondaire liées aux coupons au porteur et aux obligations résiduelles à rendement réel 4,25 % échéant le 1^{er} décembre 2021.

4.25 per cent bonds due 1 December 2021 and the 4.25 per cent bonds due 1 December 2026.¹⁴ Both bonds make inflation-adjusted coupon payments on 1 June and 1 December of each year and pay an inflation-adjusted principal at maturity. Stripped Real Return Bonds can thus be used by retail investors and pension fund managers to match future cash flow obligations against inflation-indexed liabilities.

Trading volume in the strip bond market can vary depending on the phase of the interest rate cycle. For instance, trading declines when interest rates are expected to stay low, since reinvestment risk, which is nil with stripped zero-coupon bonds, is then low with conventional bonds. As well, there is the risk of significant capital losses if an investor sells as interest rates rise. Nevertheless, in all interest rate environments, the opportunity to trade in the strip bond market improves the liquidity and efficiency of Canadian fixed-income markets, thus helping to reduce the overall cost of borrowing to the government.

réinvestissement dans les obligations classiques, qui est nul dans le cas des obligations coupon zéro démembrées, est faible dans ce cas. En outre, un investisseur qui vend quand les taux d'intérêt augmentent fait face à un risque de perte en capital très important. Néanmoins, quel que soit le niveau des taux d'intérêt, le marché des obligations coupons détachés accroît la liquidité et l'efficacité des marchés canadiens de titres à revenu fixe et contribue à réduire le coût d'emprunt global pour le gouvernement.

14. Currently, about \$140 million of the 4.25 per cent 1 December 2021 RRB has been stripped. The Ontario Securities Commission has issued a special ruling that permits the "RRB Strip Bond Information Statement" (available from investment dealers) to function as a disclosure statement for all secondary market transactions in the 4.25 per cent 1 December 2021 RRB coupons and residuals.

Appendix: Spot rates and the concept of duration

The graphical representation of spot rates of zero-coupon bonds at different maturities is known as the spot-rate yield curve. A spot-rate yield curve can be constructed from a series of stripped Government of Canada bonds with different maturities. Alternatively, a theoretical spot-rate yield curve can be constructed by disaggregating the cash flows from a group of conventional Government of Canada bonds.¹ This is done by viewing a conventional bond as a package of cash flows consisting of periodic coupon payments plus the repayment of the principal at maturity. Each cash flow is treated as a zero-coupon instrument, allowing a conventional bond to be priced as a package of zero-coupon instruments maturing at six-month intervals.² The semi-annual compounding of a conventional bond would thus give:

$$Price = \frac{C}{\left(1 + \frac{y_1}{2}\right)^1} + \frac{C}{\left(1 + \frac{y_2}{2}\right)^2} + \dots + \frac{C}{\left(1 + \frac{y_{2n}}{2}\right)^{2n}} + \frac{100}{\left(1 + \frac{y_{2n}}{2}\right)^{2n}} \quad (A1)$$

where C = the semi-annual coupon payment
 100 = the face value of the bond at maturity
 n = the number of years to maturity
 y_i = the spot rate at time i (in six-month intervals).

In contrast to the spot rate, the yield to maturity on a conventional bond has a different interpretation. It is the implied internal rate of return that an investor would achieve by holding a conventional bond to maturity. The price of a conventional bond in terms of yield to maturity would be:

Annexe : Les taux au comptant et le concept de duration

La courbe de rendement des taux au comptant est la représentation graphique des taux au comptant des obligations coupon zéro à diverses échéances. Elle peut être élaborée à partir d'une émission d'obligations du gouvernement canadien coupons détachés ayant diverses échéances. On peut aussi créer une courbe de rendement théorique des taux au comptant en décomposant les flux des coupons et des remboursements associés à un groupe d'obligations classiques du gouvernement canadien¹. Pour ce faire, on considère l'obligation classique comme un ensemble de flux consistant en paiements périodiques de coupons et en remboursements du principal à l'échéance. Chaque flux de liquidités est traité comme un instrument coupon zéro, de sorte que le prix de l'obligation classique est déterminé en fonction d'un ensemble d'instruments coupon zéro arrivant à échéance tous les six mois². Le prix d'une obligation classique capitalisée sur base semestrielle serait ainsi donné par l'équation suivante :

$$Prix = \frac{C}{\left(1 + \frac{y_1}{2}\right)^1} + \frac{C}{\left(1 + \frac{y_2}{2}\right)^2} + \dots + \frac{C}{\left(1 + \frac{y_{2n}}{2}\right)^{2n}} + \frac{100}{\left(1 + \frac{y_{2n}}{2}\right)^{2n}} \quad (A1)$$

où C = le paiement semestriel des coupons
 100 = la valeur nominale de l'obligation à l'échéance
 n = le nombre d'années jusqu'à l'échéance
 y_i = le taux au comptant au temps i (intervalles de six mois).

Contrairement au taux au comptant, le rendement à l'échéance d'une obligation classique s'interprète différemment. Il s'agit du taux de rendement interne implicite qu'un investisseur obtiendrait en conservant l'obligation jusqu'à l'échéance. Le prix d'une obligation classique en fonction du rendement à l'échéance serait ainsi donné par l'équation suivante :

1. The most common technique for creating a complete theoretical spot-rate yield curve from a group of conventional bonds is known as bootstrapping a yield curve. See Fabozzi and Fabozzi (1995).

2. Conventional bonds are always compounded on a semi-annual basis to match the semi-annual coupon payment.

1. L'«initialisation» d'une courbe de rendement est la technique la plus utilisée pour la création d'une courbe de rendement théorique complète de taux au comptant à partir d'un groupe d'obligations classiques. Voir Fabozzi & Fabozzi (1995).

2. Les obligations classiques sont toujours capitalisées sur une base semestrielle correspondant au paiement semestriel des coupons.

$$Price = \frac{C}{\left(1 + \frac{y}{2}\right)^1} + \frac{C}{\left(1 + \frac{y}{2}\right)^2} + \dots + \frac{C}{\left(1 + \frac{y}{2}\right)^{2n}} + \frac{100}{\left(1 + \frac{y}{2}\right)^{2n}} \quad (A2)$$

where y = the yield to maturity.

The yield to maturity of a bond is the number quoted most frequently in the financial press.

Duration

There are two common types of duration, each serving a different purpose. The first common form of duration, known as *modified duration*, measures the sensitivity of a bond's percentage price change to changes in the bond's yield. That is, if the yield to maturity of a bond is plotted on the x axis and the price of the bond is plotted on the y axis, then modified duration is a measure of the slope of the curve at a given price, as shown in Chart A1. This can be stated more formally as

$$\frac{1}{P} \cdot \frac{dP}{dy} = - \text{modified duration.} \quad (A3)$$

Thus, taking the first-order derivative of formula (A2) and dividing by the price gives modified duration:

$$\frac{1}{P} \cdot \frac{dP}{dy} = \frac{-1}{P} \cdot \frac{1}{\left(1 + \frac{y}{2}\right)} \left[\frac{1C}{\left(1 + \frac{y}{2}\right)} + \frac{2C}{\left(1 + \frac{y}{2}\right)^2} + \dots + \frac{2nC}{\left(1 + \frac{y}{2}\right)^{2n}} + \frac{2n100}{\left(1 + \frac{y}{2}\right)^{2n}} \right]. \quad (A4)$$

$$Prix = \frac{C}{\left(1 + \frac{y}{2}\right)^1} + \frac{C}{\left(1 + \frac{y}{2}\right)^2} + \dots + \frac{C}{\left(1 + \frac{y}{2}\right)^{2n}} + \frac{100}{\left(1 + \frac{y}{2}\right)^{2n}} \quad (A2)$$

où y = le rendement à l'échéance.

Le rendement à l'échéance d'une obligation est le chiffre le plus souvent cité dans la presse financière.

La duration

Il existe deux types de duration, chacun étant utilisé à des fins précises. Le premier, appelé *duration approchée*, mesure la sensibilité du prix d'une obligation aux variations du rendement de celle-ci. Autrement dit, si le rendement d'une obligation à l'échéance est reproduit sur l'axe des abscisses et le prix de l'obligation sur l'axe des ordonnées, la duration approchée est donnée par la pente de la courbe à un prix donné, comme le montre le Graphique A1. Sous sa forme abrégée, l'équation s'écrit comme suit :

$$\frac{1}{P} \cdot \frac{dP}{dy} = - \text{duration approchée.} \quad (A3)$$

Si l'on prend la dérivée de premier ordre de la formule (A2) et qu'on la divise par le prix, l'équation détaillée de la duration approchée s'écrit :

$$\frac{1}{P} \cdot \frac{dP}{dy} = \frac{-1}{P} \cdot \frac{1}{\left(1 + \frac{y}{2}\right)} \left[\frac{1C}{\left(1 + \frac{y}{2}\right)} + \frac{2C}{\left(1 + \frac{y}{2}\right)^2} + \dots + \frac{2nC}{\left(1 + \frac{y}{2}\right)^{2n}} + \frac{2n100}{\left(1 + \frac{y}{2}\right)^{2n}} \right]. \quad (A4)$$

It can be seen that the greater the modified duration of a bond, the greater the slope, and therefore the greater its price volatility.³ As well, for any given maturity, the lower the coupon on the bond, the lower the price of the bond, the greater its modified duration and, thus, the greater its price volatility. In the limit, the zero-coupon bond at any given maturity will have the greatest modified duration, $n/(1+y/2)$, and the greatest price volatility. At the other extreme, in the case of a perpetual bond (or console) with $n = \infty$ and no prepayment of principal, duration would be $1/y$.

The second form of duration is known as *Macaulay duration*. It is achieved by multiplying equation (A3) by $(1+y/2)$ to give

$$\left(1 + \frac{y}{2}\right) \frac{1}{P} \cdot \frac{dP}{dy} = \text{Macaulay duration.} \quad (\text{A5})$$

3. The duration calculation is stated in semi-annual terms. To convert the duration calculation to years, the result should be divided by 2.

On constate que plus la duration approchée d'une obligation est élevée, plus la pente est prononcée et plus le prix de l'obligation est volatil.³ Parallèlement, pour toutes les échéances, plus le coupon de l'obligation est petit, plus le prix de celle-ci est bas, plus sa duration approchée est élevée et, partant, plus son prix est volatil. À la limite, l'obligation coupon zéro à n'importe quelle échéance aura la duration approchée la plus élevée, $n/(1+y/2)$, et le prix le plus volatil. Dans le cas d'une obligation perpétuelle, si n tend vers l'infini et qu'il n'y a pas de remboursement anticipé du principal, la duration serait égale à $1/y$.

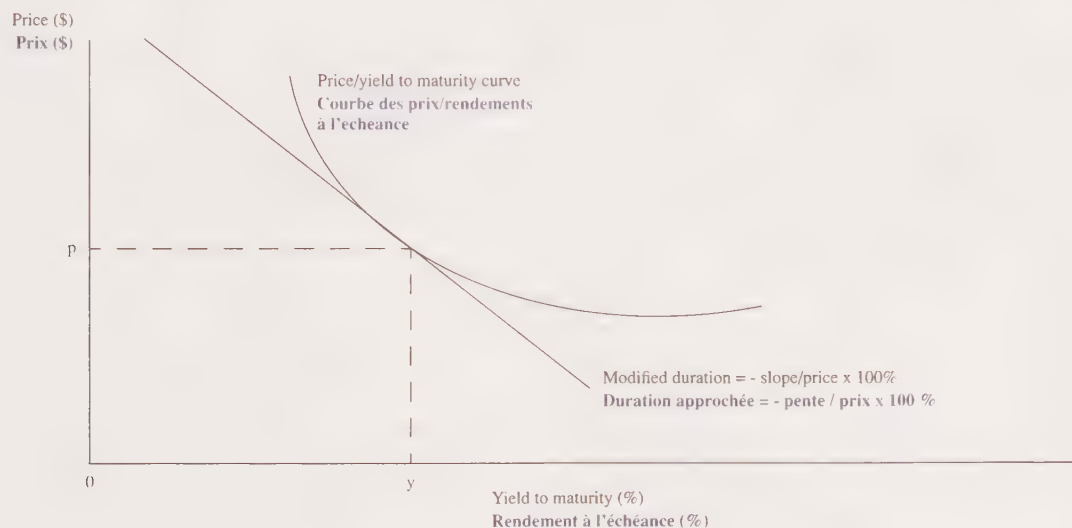
La deuxième forme de duration est appelée *duration Macaulay*. On l'obtient en multipliant l'équation (A3) par $(1+y/2)$, soit :

$$\left(1 + \frac{y}{2}\right) \frac{1}{P} \cdot \frac{dP}{dy} = \text{duration Macaulay.} \quad (\text{A5})$$

3. La duration est exprimée en chiffres semestriels. Pour la convertir en chiffres annuels, on divise le résultat par 2.

Chart A1
Graphique A1

Modified duration
Duration approchée



The Macaulay duration of a zero-coupon bond is always equal to its maturity. Therefore, for small changes in interest rates, a conventional bond and a zero-coupon bond with the same Macaulay duration will behave in a similar manner.

Unfortunately, duration has two shortcomings: it does not work for bonds with embedded options, and it assumes a flat yield curve.⁴ However, for parallel shifts of a moderately flat yield curve, duration does a reasonable job of measuring price sensitivity between a conventional bond and a zero-coupon bond with the same duration.

4. A flat yield curve is assumed because duration is derived from formula (A2), which discounts all cash flows at the same rate.

Literature cited

- Branion, A. 1995. "The Government of Canada bond market since 1980." *Bank of Canada Review* (Autumn): 3-21.
- Côté, A., J. Jacob, J. Nelmes, and M. Whittingham. 1996. "Inflation expectations and Real Return Bonds." *Bank of Canada Review* (Summer): 41-53.
- Fabozzi, F. J. and T. D. Fabozzi. 1995. *The Handbook of Fixed Income Securities*. Fourth edition, Richard D. Irwin Inc.
- Macaulay, F. 1938. *Some Theoretical Problems Suggested by the Movements of Interest Rates, Bond Yields, and Stock Prices in the United States Since 1856*. New York: National Bureau of Economic Research.

La duration Macaulay d'une obligation coupon zéro est toujours égale à son échéance. Ainsi, une obligation classique et une obligation coupon zéro ayant la même duration réagiront de façon similaire à de faibles variations de taux d'intérêt.

Malheureusement, la duration présente deux inconvénients : elle ne donne pas les résultats attendus dans le cas des obligations avec options enchâssées et elle suppose une courbe de rendement plate⁴. Toutefois, lorsqu'une courbe de rendement relativement plate se déplace sans changement de pente, la duration permet de mesurer raisonnablement bien la sensibilité du prix d'une obligation classique et d'une obligation coupon zéro ayant la même duration.

4. On suppose une courbe de rendement plate parce que la duration est dérivée de la formule (A2), qui actualise toutes les rentrées de fonds au même taux.

Ouvrages cités

- Branion, A. (1995). «Le marché des obligations du gouvernement canadien depuis 1980», *Revue de la Banque du Canada* (automne), p. 3-21.
- Côté, A., J. Jacob, J. Nelmes et M. Whittingham (1996). «Les attentes d'inflation et les obligations à rendement réel», *Revue de la Banque du Canada* (été), p. 41-53.
- Fabozzi, F. et T. D. Fabozzi (1995). *The Handbook of Fixed Income Securities*, 4^e édition, Richard D. Irwin Inc.
- Macaulay, F. (1938). *Some Theoretical Problems Suggested by the Movements of Interest Rates, Bond Yields, and Stock Prices in the United States Since 1856*, National Bureau of Economic Research, New York.

Does Canada need more inflation to grease the wheels of the economy?

*Notes for remarks by Gordon Thiessen
Governor of the Bank of Canada
to the Board of Trade of Metropolitan Toronto
Toronto, Ontario
6 November 1996*

The Bank of Canada is a public institution that must be accountable to Canadians for its actions. That is why I and my colleagues at the Bank welcome opportunities to explain monetary policy and to talk with audiences all across Canada. I believe that our economy functions better, and monetary policy is more effective, if people know what their central bank is up to and why. But the Bank also needs to be well informed about the economy in all parts of the country and about the public's views and concerns regarding monetary policy. And when views differ, Canadians should expect us to explain the differences and respond to them.

Today, I propose to discuss some of the ideas you have probably heard about recently: that the Bank of Canada has worked too hard to reduce inflation and that we could use more inflation to grease the wheels of the economy. The suggestion is that the Bank, with its focus on bringing inflation down and keeping it down, is largely responsible for Canada's sluggish pace of economic expansion and stubbornly high unemployment rate during the 1990s, especially when compared with the United States. Moreover, in this view, a monetary policy that emphasizes price stability will somehow always be too tight to allow the economy to achieve its full potential in the future. The conclusion that follows is that Canada would be better off if the Bank relaxed its stand on inflation control and allowed the rate of inflation to rise above the current target range of 1 to 3 per cent.

You will not be surprised to hear that I do not agree with this one-dimensional explanation of the economic problems of the 1990s. And I

L'économie canadienne a-t-elle besoin de plus d'inflation en guise de lubrifiant?

*Allocution prononcée par Gordon Thiessen
gouverneur de la Banque du Canada
devant la chambre de commerce du grand Toronto
Toronto (Ontario)
6 novembre 1996*

La Banque du Canada est un organisme public qui doit rendre compte de ses actes aux Canadiens. C'est pourquoi mes collègues et moi-même acceptons volontiers les invitations qui nous sont faites de parler de la politique monétaire et de rencontrer, par la même occasion, des groupes de Canadiens de tous les coins du pays. Je crois que notre économie se porte mieux et que la politique monétaire est plus efficace lorsque les gens comprennent ce que fait leur banque centrale et les raisons qui motivent ses actions. Mais il importe aussi que la Banque soit bien renseignée sur la situation économique des différentes régions du pays et sur les opinions et préoccupations du public en ce qui concerne la politique monétaire. Et quand il y a divergences de vues, les Canadiens devraient trouver naturel que nous cherchions à leur fournir les explications et les réponses nécessaires.

Ainsi, je voudrais discuter avec vous aujourd'hui de certains commentaires que vous avez probablement entendus récemment, à savoir que la Banque du Canada se serait trop préoccupée de l'inflation et que notre économie pourrait avoir besoin de plus d'inflation en guise de lubrifiant. En fait, ceux qui tiennent un tel langage laissent entendre que la Banque, en s'attachant à réduire l'inflation et à la maintenir à de bas niveaux, est en grande partie responsable de l'anémie de l'activité économique et de la hausse persistante du chômage observées au Canada depuis le début des années 90, surtout lorsqu'on compare notre situation à celle des États-Unis pendant cette période. En outre, selon ce raisonnement, une politique monétaire axée sur la stabilité des prix sera toujours d'une façon ou d'une autre trop restrictive pour que l'économie puisse fonctionner à sa pleine capacité. Pour les tenants de ce raisonnement, le Canada serait en meilleure posture si la Banque se préoccupait un peu moins de l'inflation et laissait le taux d'inflation dépasser la limite supérieure de la fourchette cible, qui va actuellement de 1 à 3 %.

certainly do not agree with the proposal to relax our inflation-control targets. This country has come a long way in restoring the credibility of its economic policies and improving its prospects for the future. I can think of no quicker way to undermine the progress we have made than to start backsliding on inflation control.

But before I address this issue further, I want to give you my understanding of economic developments during the first half of the 1990s and to explain why I see things shaping up rather well for Canada in a future with low inflation.

Explaining the 1990s

I believe that the reasons for the overall lacklustre performance of the Canadian economy in the first half of the 1990s are much more complex than the simple explanation that monetary policy has been too focussed on reducing inflation.

This explanation ignores some important economic realities that many Canadians have not been able to ignore in their daily lives. It certainly downplays the importance of the major transformation that our economy has been going through since the beginning of this decade. This transformation has caused a lot of stresses and strains among businesses and households. It has been the source of uncertainty about future job security and has led to an undermining of consumer confidence. But, as I will explain, these are temporary problems, and we are building the base for a more prosperous future.

The fact is that Canada had no real choice but to make these difficult yet very necessary economic adjustments. By the late 1980s, the Canadian economy was on a path that could not be sustained over time. Inflation was not under control, and expectations were that it would rise. Those expectations encouraged a surge of speculative activity, particularly in real estate. Many individuals and businesses were spending a great deal of their time and resources, and were accumulating debt, trying to maximize potential gains from inflation, rather than looking for ways to increase efficiency, productivity and competitiveness. Largely because of this, Canadian firms were slow in responding to the challenges of the technological changes and increasingly open and competitive markets that were transforming the world economy. U.S. firms began this process of change much earlier and were well advanced by the end of the 1980s.

The business sector was not the only area of the Canadian economy in need of an overhaul. Through the 1980s and into the early part of the 1990s, Canadian governments continued to run large deficits that were adding to our public debt at a faster rate than the economy was growing.

Je ne vous surprendrai pas en vous disant que je m'inscris en faux contre cette analyse réductrice des problèmes économiques canadiens des années 90. Et je ne suis pas d'accord non plus avec la suggestion qui nous est faite de relâcher nos cibles de maîtrise de l'inflation. Notre pays a réussi à restaurer dans une large mesure la crédibilité de ses politiques économiques et à améliorer grandement ses perspectives économiques. Reculer en matière de lutte contre l'inflation est, j'en suis convaincu, le plus sûr moyen de mettre à mal ces progrès.

Mais avant d'aller plus loin, permettez-moi de vous donner ma version de l'évolution de l'économie canadienne durant la première moitié des années 90 et de vous expliquer pourquoi, selon moi, l'avenir se présente plutôt bien pour le Canada dans une conjoncture de faible inflation.

Que s'est-il passé depuis le début des années 90?

À mon avis, les raisons qui expliquent la piètre tenue générale affichée par l'économie canadienne au cours de la première moitié des années 90 sont beaucoup plus complexes qu'on ne le laisse entendre en affirmant qu'une politique monétaire trop axée sur la lutte contre l'inflation est à l'origine du problème.

Assigner comme cause de la faiblesse de l'économie la lutte menée contre l'inflation par la politique monétaire, c'est faire bien peu de cas de certaines réalités économiques importantes que bon nombre de Canadiens ont dû affronter dans leur vie quotidienne. C'est, chose certaine, minimiser le rôle joué par la transformation en profondeur que traverse notre économie depuis le début de la décennie. Cette mutation a causé beaucoup de tensions et de difficultés pour les entreprises et les ménages. Elle a créé des incertitudes quant aux perspectives d'emploi et a eu pour effet de saper la confiance des consommateurs. Mais, comme je vais vous le montrer, il s'agit là de problèmes temporaires, et nous sommes en train de jeter les bases d'une plus grande prospérité pour les années qui viennent.

Le fait est que le Canada n'avait pas d'autre choix que de procéder à des ajustements économiques difficiles, mais qui s'imposaient absolument. À la fin des années 80, l'économie canadienne était engagée sur une trajectoire qui ne pouvait être maintenue sur longue période. L'inflation n'était pas maîtrisée, et on s'attendait même à ce qu'elle s'accélére. Ces attentes ont favorisé une flambée d'activités spéculatives, notamment dans le domaine de l'immobilier. Plutôt que de chercher des moyens d'améliorer l'efficacité, la productivité et la compétitivité, bon nombre de particuliers et d'entreprises se sont mis à consacrer beaucoup de temps et de ressources à des activités qui visaient à maximiser les gains qui pouvaient être réalisés grâce à l'inflation, et se sont endettés par la même occasion. C'est surtout pour cette raison que les entreprises canadiennes ont été lentes à relever les défis posés par les nouvelles technologies et les marchés de plus en plus ouverts et compétitifs qui étaient en train de transformer l'économie mondiale. Les entreprises américaines ont amorcé le processus d'ajustement beaucoup plus tôt, et elles avaient fait beaucoup de progrès à la fin des années 80.

The ratio of government debt relative to the size of our economy doubled between 1980 and 1990.

And because governments were absorbing such a large share of domestic savings, we as a nation were borrowing more and more from abroad. As a result, our foreign indebtedness was also rising rapidly.

Holders of Canadian debt, both foreigners and Canadians, began to worry about our ability to carry these large debts when the speculative bubble in Canada burst in 1990-91. With real estate and other asset prices falling and with productivity not expanding sufficiently to boost incomes, debt-service costs became very burdensome for many borrowers. And lenders started to demand that our interest rates include risk premiums to compensate for these concerns.

This situation was clearly untenable. If we delayed dealing with these problems, savers and investors placing their funds in financial markets would demand more and more protection against the risks involved in lending in Canada, in the form of higher interest rates. We had a taste of this in 1994 and early 1995. This kind of market response effectively leads to a decline in our living standards, since we end up paying an increasing share of our national income to service our debts.

In both the private and public sectors, the needed adjustments were late in coming. Because Canadian firms started later than their U.S. counterparts, the process of restructuring has been more intense and disruptive than in the United States. Needless to say, for many businesses, restructuring has meant layoffs. Similarly, in the public sector, the cutbacks necessary to restore fiscal health have been larger and more sweeping than if action had been taken earlier.

With these two major structural adjustments taking place back-to-back in the first half of the 1990s, the recovery of the Canadian economy has been slow. And the short-run disruption associated with these changes has naturally focussed attention on the costs of restructuring, which are direct and immediate, rather than on the underlying longer-term gains.

Where is the Canadian economy now?

I do not want to minimize the short-run costs to Canadians of this major restructuring we have been going through. But I believe it is important that we not lose sight of the benefits. So I now want to remind you how much we have already accomplished and to assure you that we are indeed beginning to see light at the end of the tunnel.

The response to the problems we were facing at the beginning of this decade has been remarkable—a real success story. We have made some

Au sein de l'économie canadienne, la restructuration ne s'imposait pas uniquement dans le secteur des entreprises. Au cours des années 80 et au début des années 90, les administrations publiques canadiennes ont continué d'accumuler des déficits importants et, partant, de gonfler la dette publique à un rythme plus rapide que celui auquel l'économie progressait. Le ratio de la dette publique à la taille de l'économie a doublé entre 1980 et 1990.

Et parce qu'une part très importante de l'épargne intérieure était distraite vers le financement des besoins publics, nous avons dû, en tant que pays, emprunter de plus en plus à l'étranger. Par conséquent, notre dette extérieure s'est également accrue très rapidement.

Lorsque la bulle spéculative a crevé au Canada en 1990-1991, les détenteurs de titres de dette canadiens, tant étrangers que canadiens, ont commencé à se préoccuper de notre aptitude à assumer des dettes aussi élevées. Les prix des biens immobiliers et d'autres biens baissant et la productivité ne s'accroissant pas suffisamment pour soutenir les revenus, le fardeau du service de la dette est devenu très lourd pour beaucoup d'emprunteurs. Par ailleurs, les prêteurs se sont mis à exiger que des primes de risque soient incorporées à nos taux d'intérêt pour faire contrepoids à ces préoccupations.

De toute évidence, la situation dans laquelle se trouvait le Canada était intenable. Si nous tardions à régler les problèmes que je viens de relever, les épargnants et les investisseurs qui placent leur argent sur les marchés financiers auraient demandé des taux d'intérêt de plus en plus élevés pour se prémunir contre les risques qu'ils estimaient courir en prêtant des fonds au Canada. C'est ce qui s'est passé en 1994 et au début de 1995. Ce type de réaction du marché a pour effet de faire baisser notre niveau de vie, puisqu'il nous oblige à consacrer une proportion croissante de notre revenu national à payer les intérêts sur nos dettes.

Mais tant dans le secteur privé que dans le secteur public, les changements nécessaires se sont fait attendre. Étant donné que le processus d'ajustement a commencé avec un certain retard dans le secteur canadien des entreprises, il a été plus profond et plus perturbateur qu'aux États-Unis. Inutile de préciser que la restructuration a donné lieu à des compressions de personnel dans beaucoup d'entreprises. De même, dans le secteur public, les compressions qu'il a fallu effectuer pour assainir les finances publiques ont été plus importantes et plus généralisées qu'elles ne l'auraient été si des mesures de redressement avaient été prises plus tôt.

Ces importants programmes d'ajustement structurel ayant été mis en œuvre dans les deux secteurs l'un après l'autre durant la première moitié des années 90, la reprise de l'économie canadienne a été lente. Et les perturbations que ces changements ont engendrées à court terme ont bien entendu attiré l'attention sur les coûts de la restructuration, qui sont directs et immédiats, plutôt que sur les gains sous-jacents à plus long terme.

rather dramatic economic adjustments in this country. Canadian firms have invested in new technology. They have become more productive and more outward-looking. And with these improvements, they have been able to take advantage of a favourable exchange rate to break into new external markets and to expand their market share. Low inflation has contributed to this transformation by encouraging better cost control and providing a more stable environment for sound decision-making. While inflation came down rather more rapidly than the Bank had anticipated in the early 1990s, it has remained relatively stable, within a range of 1 1/2 to 2 per cent, for most of the past four years.

The restructuring of the public sector is also proceeding apace. Deficits are being brought down at both the federal and provincial levels. However, what investors really care about is the level of government debt outstanding relative to the size of our economy—the ratio of debt to gross domestic product. Next year, this ratio should decline and, on the basis of federal and provincial budget plans, it should continue downwards in the future. This is important. Such a decline is needed to fully restore our financial health.

With the business sector's success in exporting and the reduced borrowing needs of Canadian governments, we have recently eliminated the persistent deficit in the current account of our international balance of payments. This means that, as a nation, we are no longer building up our indebtedness to foreigners.

As I said earlier, there is no doubt that the changes involved in these economic adjustments have meant a great deal of anxiety and uncertainty for Canadians. Jobs have changed, and many jobs have disappeared. There has not been much inclination among households to spend, especially on big-ticket items such as housing and cars, and this is understandable in the circumstances. In a sense, our economy has not been running on all cylinders—it has been propelled largely by exports.

But because of the fundamental improvements in our economy that I have described, the risk premiums that had earlier raised our interest rates have been coming down, and our currency has been firm. In these circumstances, the Bank of Canada has been able to lower short-term interest rates. Most interest rates are now lower in Canada than in the United States—from the short end all the way to terms of almost 10 years. I believe that it is only a matter of time before this monetary easing encourages a resurgence in household spending. Indeed, some indicators of consumer and housing activity have a more positive tone to them. And the private sector continues to create new jobs, more than offsetting the ongoing cutbacks in public sector employment. While the

Où en est l'économie canadienne à l'heure actuelle?

Je m'en voudrais de minimiser les coûts que la restructuration majeure que nous vivons entraîne pour les Canadiens à court terme. Mais je crois qu'il est essentiel de ne pas perdre de vue les avantages qu'elle recèle. Il me semble donc opportun à ce stade-ci de vous rappeler que nous avons fait de grands progrès jusqu'à maintenant; je tiens également à vous assurer que nous commençons à entrevoir la lumière au bout du tunnel.

Nous avons réagi de façon remarquable aux problèmes auxquels nous faisons face au début de la décennie; il s'agit là d'une belle réussite. Nous avons effectué des ajustements économiques assez spectaculaires. Les entreprises canadiennes ont investi dans de nouvelles technologies; elles sont devenues plus productives et se sont ouvertes davantage sur le monde. Grâce à ces améliorations, elles ont été en mesure de profiter du bas niveau du dollar canadien pour entrer sur de nouveaux marchés internationaux et accroître leurs parts de marché. Le recul de l'inflation a favorisé cette transformation en encourageant les entreprises à mieux maîtriser leurs coûts et en fournissant un environnement plus stable propice à la prise de meilleures décisions économiques. L'inflation a reculé plus rapidement que la Banque ne l'avait prévu au début des années 90, mais elle est restée relativement stable, oscillant entre 1 1/2 et 2 % durant la majeure partie des quatre dernières années.

La restructuration dans le secteur public progresse également. Les administrations fédérale et provinciales ont entrepris des programmes de réduction de leurs déficits. Toutefois, ce à quoi s'intéressent vraiment les investisseurs, c'est le niveau de l'encours de la dette publique par rapport à la taille de l'économie, c'est-à-dire le ratio de la dette au produit intérieur brut. Ce ratio devrait diminuer l'année prochaine, et si l'on se fie aux budgets des gouvernements fédéral et provinciaux, cette tendance à la baisse devrait se poursuivre au cours des années qui suivront. Cela est important, car un tel repli est nécessaire si nous voulons recouvrer notre pleine santé financière.

Grâce à l'essor des exportations canadiennes et à la baisse des besoins de financement des administrations publiques canadiennes, nous venons de réussir à éliminer le déficit persistant du solde de notre balance des paiements. Ce que cela signifie, c'est que nous avons cessé, en tant que pays, de nous endetter davantage envers l'étranger.

Comme je l'ai déjà signalé, il ne fait aucun doute que les changements liés à ces ajustements économiques ont suscité beaucoup d'inquiétudes et d'incertitudes chez les Canadiens. Les emplois se sont transformés, et beaucoup ont disparu. Les ménages ont été peu enclins à dépenser, en particulier pour l'acquisition d'articles coûteux comme les maisons et les voitures, ce qui est bien naturel dans les circonstances. Stimulée surtout par les exportations, notre économie n'a pas tourné à plein régime.

Mais en raison de l'amélioration des facteurs fondamentaux que je viens de mentionner, les primes de risque qui avaient auparavant donné lieu à une hausse de

improvements have been slow in coming, and our unemployment rate remains high, the economic outlook is favourable. We will soon see signs of the payoff for the difficult restructuring decisions taken in both the private and public sectors.

With this perspective on the economic events of the last six years, we may ask ourselves what would have happened during this period if the Bank of Canada had pursued a monetary policy that was more tolerant of inflation. Would economic progress have been greater? Would the costs of adjustment have been smaller? Absolutely not!

Inflation masks the need for adjustment. With more inflation, we would have ended up with greater economic uncertainty, higher interest rates and a slower process of adjustment in both the private and public sectors. And higher interest rates would have made it even more difficult to cope with our accumulated debts. All in all, we would not be looking at an economy with the sound foundations that ours has today—that is, a strongly competitive business sector, markedly improved fiscal and external positions, and the lowest interest rates in over 30 years.

What about the future?

You may agree that monetary policy was correct in aiming to bring down inflation from the peak it reached at the beginning of the 1990s, but you may still worry about the future. Would the economy work better if monetary policy was less concerned with inflation control and more accepting of some ongoing inflation? There are at least two questions here. One is whether the Bank's focus on low inflation leads to a monetary policy that fails to support the growth of incomes and employment in our economy. Another question is whether, at very low levels of inflation, the economy is deprived of a lubricant that helps it run more flexibly and smoothly.

Let me respond first to the question of whether monetary policy is too narrowly focussed on price stability, at the expense of incomes and job creation. Not the way I see it. In fact, when the Bank takes actions to hold inflation inside the target range of 1 to 3 per cent, monetary policy operates as an important stabilizer that helps to maintain sustainable growth in the economy. When economic activity is expanding at an unsustainable pace, pressing on the limits of production capacity and threatening to push the trend of inflation through the top of the target range, the Bank will tighten monetary conditions to cool things off. But the Bank will respond with equal concern, by relaxing monetary conditions, when the economy is sluggish and there is a risk that the trend of inflation will fall below the target range. A case in point is the

nos taux d'intérêt ont commencé à diminuer, et notre monnaie est restée ferme. Dans ce contexte, la Banque du Canada a été en mesure de faire baisser les taux d'intérêt à court terme. À l'heure actuelle, les taux d'intérêt sur presque toute la gamme des échéances sont plus bas au Canada qu'aux États-Unis, du court terme aux échéances de près de 10 ans.

Je suis convaincu que cet assouplissement des conditions monétaires favorisera bientôt un redressement des dépenses des ménages. D'ailleurs, certains indicateurs de l'évolution de la consommation et de l'activité dans le secteur du logement sont déjà au beau. En outre, le secteur privé continue de créer de nouveaux emplois, ce qui compense largement les compressions effectuées dans le secteur public. Certes, les améliorations se font attendre et notre taux de chômage reste élevé, mais nos perspectives économiques sont encourageantes. Nous ne tarderons pas à récolter les dividendes des difficiles mesures de restructuration qui ont été prises dans le secteur privé et dans le secteur public.

On peut se demander, lorsqu'on regarde ce qui s'est passé au cours des six dernières années, ce qui serait arrivé si la Banque du Canada avait adopté une politique monétaire plus tolérante à l'égard de l'inflation. Les progrès économiques auraient-ils été plus importants? Les coûts des ajustements auraient-ils été moins élevés? Absolument pas!

L'inflation masque la nécessité de procéder à des ajustements. Plus d'inflation aurait signifié incertitude économique plus grande, taux d'intérêt plus élevés et ajustement plus lent dans le secteur privé et dans le secteur public. Par ailleurs, des taux d'intérêt plus élevés auraient alourdi davantage le poids des dettes accumulées. En somme, notre économie ne reposerait pas sur des bases aussi solides qu'à l'heure actuelle, à savoir un secteur des entreprises hautement compétitif, une situation financière et un solde des échanges extérieurs très améliorés et les taux d'intérêt les plus bas depuis plus de 30 ans.

Que nous réserve l'avenir?

On peut admettre qu'il était justifié de mettre en œuvre une politique monétaire visant à faire descendre le taux d'inflation du sommet qu'il avait atteint au début des années 90 sans pour autant cesser de se préoccuper de l'avenir. L'économie fonctionnerait-elle mieux si la politique monétaire était moins axée sur la maîtrise de l'inflation et tolérât une certaine dose d'inflation? Cette question en suscite au moins deux autres. La première est celle de savoir si la Banque, en orientant principalement la politique monétaire vers la maîtrise de l'inflation, néglige ou non la croissance du revenu et de l'emploi. L'autre question peut se poser en ces termes : l'économie se trouve-t-elle privée, lorsque l'inflation est très faible, d'un lubrifiant qui l'aiderait à fonctionner avec plus de flexibilité et sans à-coups?

Je répondrai d'abord à la question de savoir si la politique monétaire s'attache trop à la stabilité des prix, au détriment de la croissance du revenu et de la création

easing of monetary conditions in Canada over the past year. While there is always some lag in the impact of monetary policy on the economy, what this approach does is provide monetary support that, over time, will help economic activity and employment to grow at their potential.

This is a very important point. The potential for the economy to grow over time can change, depending on such things as investments in technology and increases in productivity. A monetary policy focussed on inflation-control targets ensures that the central bank will not inadvertently make systematic misjudgments about how fast our economy can grow. If the growth potential has improved, the resulting increase in the production capacity of the economy will tend to put downward pressure on inflation. This will encourage the Bank to ease monetary conditions to support faster growth in activity and employment and prevent inflation from falling below the bottom of the target range. The reverse is true if potential output is growing more slowly than we realize and inflation is tending to rise.

The second question I want to deal with is whether we need some inflation to grease the wheels of our economy. At any one time, there are usually some sectors of the economy that are having to adjust to difficult circumstances. The ability of firms in these sectors to make the needed adjustments will be improved if there is some flexibility in their labour costs. The argument for a moderate amount of ongoing inflation is that it presumably helps to provide that flexibility. Although employees may strongly resist rollbacks in their compensation, they will accept an effective decline in wages due to inflation, so the thesis goes. If labour costs cannot be reduced, employers will be forced to cut jobs instead. The conclusion drawn from all this is that without the lubricant of some inflation our unemployment rate will be high, and our economy will never perform as well as it should.

However, inflation will work as a lubricant only if it fools people into believing that they are better off than they really are. But our experience during 20 years of relatively high inflation in the 1970s and 1980s is that Canadians soon figured out the changes in the purchasing power of their wages and salaries, after accounting for inflation. Employees who were willing to accept an increase of only 2 per cent in their wages at a time when inflation was 4 per cent were well aware that this meant a cut of 2 per cent in their purchasing power. Why would they not be able to figure out just as easily that a wage cut of 2 per cent with no inflation amounts to the same thing? There is, in fact, every reason to expect that people's behaviour adapts to circumstances. In a low-inflation environment, employees are likely to come to understand

d'emplois. Ce n'est pas mon avis. En fait, lorsque la Banque prend des mesures pour maintenir l'inflation à l'intérieur de la fourchette cible de 1 à 3 %, la politique monétaire agit comme un important stabilisateur, qui contribue à assurer une croissance durable de l'économie. Lorsque l'activité économique s'accroît à un rythme insoutenable, poussant l'appareil de production aux limites de sa capacité et menaçant de faire passer la tendance de l'inflation au-dessus de la limite supérieure de la fourchette cible, la Banque procède à un resserrement des conditions monétaires afin de calmer le jeu. Elle intervient avec la même diligence, en assouplissant les conditions monétaires, lorsque l'activité manque de vigueur et que la tendance de l'inflation risque de tomber en deçà de la fourchette. C'est ce qu'elle a fait au cours de l'année qui vient de s'écouler. Les effets de la politique monétaire se manifestent toujours avec un certain retard, mais cette approche a le mérite de fournir un soutien d'ordre monétaire qui, à la longue, aide l'activité économique et l'emploi à atteindre leur potentiel.

Il s'agit là d'un point très important. Le potentiel de croissance de l'économie peut varier en fonction de différents facteurs, par exemple les investissements dans de nouvelles technologies et les gains de productivité. En poursuivant une politique monétaire axée sur la réalisation de cibles de maîtrise de l'inflation, la banque centrale s'assure qu'elle ne se trompera pas systématiquement au sujet du rythme auquel l'économie peut progresser. L'amélioration du potentiel de croissance de l'économie s'accompagne d'un accroissement de la capacité de production qui a tendance à exercer des pressions à la baisse sur l'inflation. Cela incite la banque centrale à assouplir les conditions monétaires afin de stimuler une hausse plus rapide de l'activité et de l'emploi et d'empêcher l'inflation de tomber sous la limite inférieure de la fourchette cible. L'inverse se produit lorsque la production potentielle progresse plus lentement qu'on ne le croit et que l'inflation a tendance à monter.

La deuxième question à laquelle j'aimerais m'attaquer est celle de savoir si nous avons besoin d'une certaine dose d'inflation pour huiler notre économie. Il y a habituellement à tout moment, au sein de l'économie, certains secteurs qui doivent s'adapter à des situations difficiles. Or les entreprises des secteurs concernés sont mieux armées pour effectuer les ajustements nécessaires si elles disposent d'une certaine marge de manœuvre en ce qui concerne les coûts de main-d'œuvre. Ceux qui sont favorables à la présence d'un niveau modéré d'inflation au sein de l'économie estiment que l'inflation peut fournir cette marge de manœuvre aux entreprises. Selon eux, les salariés accepteront des baisses effectives de rémunération attribuables à l'inflation, même s'ils s'opposent fortement à toute réduction de salaire. Si les employeurs ne peuvent réduire leurs coûts de main-d'œuvre, ils n'ont d'autre choix que d'éliminer des emplois. Ceux qui tiennent ce raisonnement concluent que, sans l'effet lubrifiant que peut exercer une certaine dose d'inflation, notre taux de chômage sera élevé et notre économie ne réussira jamais à fonctionner aussi bien qu'elle le devrait.

the need for occasional downward adjustments in wages or benefits in struggling industries, just as they accepted less than full compensation for inflation in such industries at times over the past 20 years. To assume otherwise implies that people are permanently irrational. This strikes me as a poor premise on which to base monetary policy.

Our economy has shown remarkable flexibility in adjusting to the major transformations I described. There is no reason to think that we need to rely on the misperceptions and unfairness created by inflation to get the flexibility we will need to cope with future change.

Let us be clear. What our past experience teaches us is that inflation creates uncertainty and instability—*not* the conditions for durable growth and job creation.

Concluding thoughts

In conclusion, let me say that I have heard no persuasive arguments for changing the economic policies that have helped to bring about the recent improvements in the foundation of our economy. Certainly any sign of a reversal in monetary policy could quickly undo some of these improvements.

I am convinced that the Canadian economy is on the right path. The benefits of the economic transformation we have undertaken are on the way. We just need to stay the course.

L'inflation ne peut jouer le rôle de lubrifiant qu'on lui attribue que si elle réussit à faire croire aux gens qu'elle améliore leur sort. Toutefois, on s'est rendu compte dans les années 70 et 80, deux décennies durant lesquelles l'inflation s'est maintenue à des niveaux assez élevés, que les Canadiens avaient vite compris les changements que l'inflation faisait subir au pouvoir d'achat de leurs salaires. Les salariés qui étaient prêts à accepter des augmentations salariales de 2 % à un moment où le taux d'inflation se situait à 4 % savaient bien qu'ils acceptaient ce faisant une baisse de 2 % de leur pouvoir d'achat. Pourquoi ne pourraient-ils pas comprendre aussi facilement que le résultat est le même lorsqu'une diminution de salaire de 2 % survient à un moment où il n'y a pas d'inflation? En fait, tout porte à croire que le comportement des gens s'adapte aux situations qu'ils vivent. Les salariés comprennent qu'il soit à l'occasion nécessaire, dans un climat de faible inflation, de rajuster à la baisse les salaires ou les avantages sociaux dans des secteurs qui connaissent des difficultés, tout comme ils ont accepté à certains moments au cours des vingt dernières années des augmentations ne tenant pas entièrement compte du taux d'inflation. En prétendant le contraire, on laisse entendre que les gens se comportent en permanence de façon irrationnelle. Partir de ce principe pour formuler la politique monétaire me semble une bien mauvaise idée.

Notre économie s'est adaptée avec une facilité remarquable aux grands changements que je viens de décrire. Je ne vois pas en quoi les erreurs de perception et les iniquités auxquelles donne lieu l'inflation pourraient lui apporter la flexibilité dont elle aura besoin pour faire face aux changements à venir.

Je vais être très clair. L'expérience nous montre que l'inflation génère l'incertitude et l'instabilité, et *non* les conditions propices à une croissance durable et à la création d'emplois.

Conclusion

En guise de conclusion, je tiens à souligner que je n'ai entendu aucun argument qui soit de nature à me convaincre de la nécessité de modifier les politiques économiques qui ont contribué à l'amélioration récente des facteurs fondamentaux au sein de notre économie. Le moindre signal d'un changement de cap de la politique monétaire pourrait rapidement annuler une partie des gains que nous avons réalisés.

Je suis convaincu que l'économie canadienne est sur la bonne voie et que les bienfaits de la transformation économique que nous avons amorcée ne tarderont pas à se matérialiser. Tout ce qu'il nous reste à faire pour le moment, c'est de tenir résolument le cap.

Record of press releases

Major press statements issued by the Bank of Canada and selected other official releases of related interest are published below.

Bank of Canada
19 December 1996

Discussion paper released on Government of Canada debt auction process

A discussion paper proposing changes in the rules for auctions of Government of Canada securities was released for public comment today by the Bank of Canada.

The paper is aimed at reinforcing the integrity of the auction process and enhancing participation in it. Although existing auction rules have generally been adequate, the paper underlines the need to clarify and strengthen certain rules in order to maintain confidence in the process. This is part of a continuing effort by government and market participants to ensure an efficiently functioning Government of Canada debt market.

The proposals include both a number of changes in auction rules and an increase in Bank of Canada auction-related monitoring activities designed to reduce the potential for manipulative behaviour prior to and during auctions.

The Bank of Canada and the Department of Finance are inviting comments on the discussion paper by 31 March 1997. These will be summarized and evaluated in a subsequent paper that will present more detailed proposals for further comment.

Copies of the paper are available from Bank of Canada Publications Distribution at (613) 782-8248 or via Internet: <http://www.bank-banque-canada.ca/>

CONTACTS:

| | |
|--|--|
| Ron Parker | Rob Stewart |
| Deputy Chief | A/Chief |
| Financial Markets Department | Financial Markets Division |
| Bank of Canada | Department of Finance |
| (613) 782-8160 | (613) 992-4468 |
| rparker@bank-banque-canada.ca | stewart.rob@fin.gc.ca |

Communiqués reproduits à titre documentaire

On trouvera sous cette rubrique certains communiqués importants publiés par la Banque du Canada ou par d'autres organismes officiels.

Banque du Canada
19 décembre 1996

Publication d'un document de travail sur les dispositions régissant les adjudications des titres du gouvernement canadien

La Banque du Canada a rendu public aujourd'hui, aux fins de commentaires par les intervenants concernés, un document de travail proposant de modifier les dispositions qui régissent les adjudications des titres du gouvernement canadien.

Les modifications proposées visent à raffermir l'intégrité du processus d'adjudication et à y accroître la participation. Même si les règles actuellement en vigueur sont en général adéquates, le document souligne la nécessité de clarifier et de renforcer certaines d'entre elles pour préserver la confiance des participants dans le processus d'adjudication. Le projet de modification des règles présidant aux adjudications s'inscrit dans les efforts que mènent le gouvernement et les opérateurs pour assurer le bon fonctionnement du marché des titres d'État.

Le document propose à la fois des modifications à certaines des règles présidant aux adjudications et une intensification de la surveillance du processus par la Banque du Canada dans le but de réduire le risque de manipulation avant et durant les adjudications.

La Banque du Canada et le ministère des Finances invitent les intervenants concernés à faire connaître leur point de vue au sujet des modifications proposées au plus tard le 31 mars 1997. Les commentaires reçus seront résumés et évalués dans un autre document de travail, qui présentera des propositions plus détaillées aux fins de commentaires.

On peut se procurer les exemplaires du document de travail auprès de la Diffusion des publications, Banque du Canada, en composant le (613) 782-8248, ou par le réseau Internet à l'adresse <http://www.bank-banque-canada.ca/>

COMMUNIQUER AVEC :

| | |
|--|--|
| Ron Parker | Rob Stewart |
| Sous-chef | Chef intérimaire |
| Département des Marchés financiers | Division des marchés financiers |
| Banque du Canada | Ministère des Finances |
| (613) 782-8160 | (613) 992-4468 |
| rparker@bank-banque-canada.ca | stewart.rob@fin.gc.ca |

Staff studies

From time to time the Bank of Canada issues staff studies dealing primarily with questions of applied economic research. Summaries of Technical Reports Nos. 77 and 78 appear below. Technical Reports are published in the original language only, but they include an abstract in both official languages. Studies published in recent years are listed towards the end of the Review, and copies are available on request from Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9.

The views expressed in these studies are the authors' and do not necessarily reflect those of the Bank of Canada.

Technical Report No. 77

The Bank of Canada's New Quarterly Projection Model: Part 4

A semi-structural method to estimate potential output: Combining economic theory with a time-series filter

by Leo Butler

Summary

The level of potential output plays a central role in the Bank of Canada's new Quarterly Projection Model (QPM). This report, the fourth in a series documenting QPM, describes a general method to measure potential output, as well as its implementation in the QPM system. The report begins with a short history of the measurement of potential output. Building on this experience, a hybrid method of measuring potential output is developed that combines economic structure with a time-series filter. The resulting filter, known as the extended multivariate (EMV) filter, exploits theoretical relationships that are embodied in QPM in an effort to identify demand-side and supply-side influences on

Travaux de recherche

La Banque du Canada publie de temps à autre des études portant principalement sur des sujets ayant trait à la recherche économique appliquée. Les deux textes qui suivent donnent un aperçu des Rapports techniques n^{os} 77 et 78. Les Rapports techniques ne sont publiés que dans la langue de rédaction; ils sont cependant précédés d'un résumé bilingue. Une liste des rapports publiés ces dernières années figure à la fin de la Revue de la Banque du Canada. On peut en obtenir des exemplaires sans frais en s'adressant à la Diffusion des publications. Services de communication, Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9.

Les opinions exprimées dans les Rapports techniques sont celles des auteurs et n'engagent pas nécessairement la Banque du Canada.

Rapport technique n^o 77

The Bank of Canada's New Quarterly Projection Model: Part 4

A semi-structural method to estimate potential output: Combining economic theory with a time-series filter

par Leo Butler

Résumé

Le niveau de la production potentielle occupe une place centrale dans le nouveau Modèle trimestriel de prévision (MTP) de la Banque du Canada. La présente étude, la quatrième de la série traitant du MTP, décrit une méthode générale de mesure de la production potentielle ainsi que la manière dont elle est mise en œuvre dans le modèle. L'auteur rappelle d'abord brièvement la genèse de la mesure de la production potentielle. Il présente ensuite une méthode hybride de mesure de la production potentielle qui est fondée sur les leçons de l'expérience et combine une structure économique et un filtre appliqué à une série chronologique. Le filtre ainsi obtenu, appelé filtre multivarié élargi, tire parti des relations théoriques que renferme le MTP pour déterminer les influences respectives de la demande et de l'offre sur la

output. These various relationships are combined in a filter that imposes a smoothness property on the dynamics of potential output. This report describes the general structure of the EMV filter, the various economic relationships that it uses, and the weights applied to these different pieces of information. The report concludes with an evaluation of the EMV filter and some suggestions for future improvements.

Technical Report No. 78

Do mechanical filters provide a good approximation of business cycles?

by Alain Guay and Pierre St-Amant

Summary

In this paper, the authors examine how well the Hodrick-Prescott filter (HP) and the band-pass filter recently proposed by Baxter and King (BK) extract the business-cycle component of macroeconomic time series. The authors assess these filters using two different definitions of the business-cycle component. First, they define that component to be fluctuations lasting no fewer than six and no more than thirty-two quarters; this is the definition of business-cycle frequencies used by Baxter and King. Second, they define the business-cycle component on the basis of a decomposition of the series into permanent and transitory components. In both cases the conclusions are the same. The filters perform adequately when the spectrum of the original series has a peak at business-cycle frequencies. When the spectrum is dominated by low frequencies, the filters provide a distorted business cycle. Since most macroeconomic series have the typical Granger shape, the HP and BK filters perform poorly in terms of identifying the business cycles of these series.

production. Ces relations sont réunies dans un filtre qui impose une contrainte de lissage à la dynamique de la production potentielle. L'auteur décrit la structure générale du filtre multivarié élargi, les diverses relations économiques que le filtre met à contribution ainsi que les pondérations appliquées à celles-ci. Il conclut en procédant à une évaluation du filtre proposé et suggère quelques pistes en vue de l'améliorer.

Rapport technique n° 78

Do mechanical filters provide a good approximation of business cycles?

par Alain Guay et Pierre St-Amant

Résumé

Dans la présente étude, les auteurs cherchent à évaluer l'efficacité avec laquelle le filtre de Hodrick-Prescott (HP) et le filtre passe-bande récemment proposé par Baxter et King (BK) permettent d'isoler la composante cyclique des séries macroéconomiques. Ils utilisent deux définitions du cycle économique pour comparer la performance de ces filtres. Selon la première définition (celle que retiennent Baxter et King), la composante cyclique correspond à des fluctuations d'une durée minimale de six trimestres et maximale de trente-deux trimestres. L'autre définition du cycle consiste dans la décomposition de la série en deux composantes, l'une permanente et l'autre transitoire. Les auteurs parviennent aux mêmes conclusions, peu importe la définition utilisée. Les filtres donnent des résultats satisfaisants lorsque le spectre de la série initiale atteint un sommet au voisinage des fréquences comprises entre six et trente-deux trimestres. Lorsque le spectre est dominé par les basses fréquences, le cycle économique obtenu donne une image faussée de la réalité. Comme la forme spectrale de la plupart des séries macroéconomiques ressemble à celle que Granger a mise en lumière, les filtres HP et BK réussissent mal à isoler la composante cyclique de ces séries.

Statistical tables

The asterisks(*) indicate occasional tables that are published in the K section. Latest publication date is in parentheses.

A. Major financial and economic indicators S6

A1 Analytical summary

B. Bank of Canada S8

B1 Bank of Canada: Monthly series

B2 Bank of Canada: Weekly series

B3 Bank of Canada: Settlement balances and buy-back transactions

K1* Bank of Canada note liabilities (Spring 1996)

C. Chartered banks S12

C1 Chartered bank selected assets — Monthly average series

C2 Chartered bank selected liabilities — Monthly average series

C3 Chartered bank assets — Month-end series

C4 Chartered bank liabilities — Month-end series

C5 Chartered banks: Regional distribution of assets

C6 Chartered banks: Regional distribution of liabilities

C7 Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans

K12* Chartered banks: Quarterly classification of deposits liabilities (Summer 1996)

C8 Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities

C9 Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities

C10 Chartered banks: Total claims and liabilities booked worldwide vis-à-vis non-residents

C11 Canadian Bankers Association: Credit extended to small and medium-sized businesses

K2* Total chartered banks: Consolidated statement of revenue and expenses (Spring 1996)

K3* Total chartered banks: Consolidated statement of shareholders' equity and appropriations for contingencies (Spring 1996)

Tableaux statistiques

Les astérisques (*) désignent les tableaux de la section K, qui sont publiés à des fréquences variables. La date la plus récente de publication de ces tableaux est indiquée entre parenthèses.

A. Principaux indicateurs financiers et économiques S6

A1 Résumé analytique

B. Banque du Canada S8

B1 Banque du Canada : Séries mensuelles

B2 Banque du Canada : Séries hebdomadaires

B3 Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

K1* Passif-billets de la Banque du Canada (Printemps 1996)

C. Banques à charte S12

C1 Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle

C2 Banque à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle

C3 Banques à charte : Actif — Séries de fin de mois

C4 Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois

C5 Banques à charte : Répartition régionale de l'actif

C6 Banques à charte : Répartition régionale du passif

C7 Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

K12* Banque à charte : Répartition trimestrielle du passif-dépôts (Été 1996)

C8 Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

C9 Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

C10 Banques à charte : Ensemble des créances et engagements comptabilisés dans le monde au nom de non-résidents

C11 Association des banquiers canadiens : Crédit consenti aux petites et moyennes entreprises

K2* Ensemble des banques à charte : État consolidé des revenus et dépenses (Printemps 1996)

K3* Ensemble des banques à charte : État consolidé de l'avoir des actionnaires et des provisions pour éventualités (Printemps 1996)

D. Other financial institutions S38

- D1 Trust and mortgage loan companies excluding bank trust and mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities
- D2 Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- K4* Deposits with government savings institutions (Spring 1996)
- D3 Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities
- D4 Canadian investment transactions of eleven life insurance companies
- K5* Life insurance companies: Assets held in Canada (Autumn 1996)
- D5 Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

E. Financial aggregates S46

- E1 Selected monetary aggregates and their components
- E2 Selected credit measures
- K7* Monetary aggregates and credit measures (Spring 1996)

F. Financial markets S52

- F1 Financial market statistics
- F2 Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)
- F3 Stock market statistics: Canada and United States
- F4 Net new security issues placed in Canada and abroad
- F5 Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)
- F6 Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)
- F7 Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
- F8 Gross new bond issues and retirements: Municipalities
- F9 Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors
- F10 Net new issues of securities by financial and non-financial corporations
- K8* Bonds outstanding: Government of Canada, provincial, municipal, corporate and other bonds (Autumn 1996)
- K9* Net new issues of corporate securities: Industrial classification (Autumn 1996)

D. Autres institutions financières S38

- D1 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, à l'exception de celles qui sont des filiales de banques à charte : Actif et passif (estimations)
- D2 Caisses populaires et crédit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)
- K4* Dépôts dans les caisses d'épargne publiques (Printemps 1996)
- D3 Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)
- D4 Opérations d'investissement en dollars canadiens de onze compagnies d'assurance-vie
- K5* Compagnies d'assurance-vie : Avoirs détenus au Canada (Automne 1996)
- D5 Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

E. Agrégats financiers S46

- E1 Agrégats monétaires et leurs composantes
- E2 Quelques indicateurs du crédit
- K7* Agrégats monétaires et mesures du crédit (Printemps 1996)

F. Marchés financiers S52

- F1 Statistiques du marché financier
- F2 Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)
- F3 Statistiques boursières : Canada et États-Unis
- F4 Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger
- F5 Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)
- F6 Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)
- F7 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces
- F8 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités
- F9 Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers
- F10 Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières
- K8* Encours des obligations : Gouvernement canadien, provinces, municipalités, sociétés et autres emprunteurs (Automne 1996)
- K9* Émissions nettes des sociétés : Répartition selon la branche d'activité économique (Automne 1996)

- F11 Money market trading by type of security
- F12 Bond market trading by type of security
- F13 Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties
- F14 Strip bond trading and repos by type of security
- F15 Financial futures

G. Government of Canada S71

- G1 Government of Canada fiscal position
- G2 Government of Canada direct marketable bonds:
New issues and retirements
- G3 Government of Canada direct marketable bonds:
Details of unmatured outstanding issues
- G4 Government of Canada direct securities and loans:
Distribution of holdings
- G5 Government of Canada direct securities and loans:
Distribution by type of holder
- G6 Government of Canada direct securities and loans:
Classified by remaining term to maturity and type of asset
- G7 Government of Canada direct securities and loans:
Holdings of general public classified by remaining term
to maturity

H. General economic statistics S82

- H1 National accounts
- H2 Gross domestic product at constant prices
- H3 Gross domestic product: Price indexes
- H4 Gross domestic product at factor cost by industry
- H5 Labour force status of the population
- H6 Labour force status of the population by region
- H7 Residential construction
- H8 Consumer price index
- H9 Other prices and cost
- K13* Consumer price index excluding the effect of indirect taxes
Contribution of indirect taxes to changes in the consumer price
index (Spring 1996)

- F11 Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres
- F12 Répartition des opérations conclues sur le marché obligataire, par catégorie de titres
- F13 Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante
- F14 Répartition des opérations sur obligations coupons détachés et opérations avec clause de réméré, par catégorie de titres
- F15 Contrats à terme sur instruments financiers

G. Gouvernement du Canada S71

- G1 Trésorerie du gouvernement canadien
- G2 Obligations négociables émises par le gouvernement canadien :
Émissions et remboursements
- G3 Obligations négociables émises par le gouvernement canadien :
Description des titres non échus en circulation
- G4 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien :
Répartition des portefeuilles
- G5 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien :
Répartition des portefeuilles par type de détenteur
- G6 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien :
Répartition par terme à courir et catégorie d'avoirs
- G7 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien :
Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

H. Statistiques économiques diverses S82

- H1 Comptes nationaux
- H2 Produit intérieur brut à prix constants
- H3 Produit intérieur brut : Indices des prix
- H4 Produit intérieur brut au coût des facteurs, par branche d'activité
- H5 Répartition de la population active
- H6 Répartition de la population active par région
- H7 Construction résidentielle
- H8 Indice des prix à la consommation
- H9 Autres prix et coûts
- K13* Indice des prix à la consommation hors effets des impôts indirects
Contribution des impôts indirects aux variations de l'indice des prix
à la consommation (Printemps 1996)

I. Foreign exchange market and reserves S92

- I1 Exchange rates
- I2 Canada's official international reserves
- K11* Exchange Fund Account: Assets and liabilities (Summer 1996)

J. Balance of payments and external trade S94

- J1 Canadian balance of international payments: Current account
- J2 Canadian balance of international payments: Capital account
- J3 Exports and imports by area (balance of payments basis)
- J4 Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis)
- J5 Commodity classification of merchandise exports: Price and volume, balance of payments basis
- J6 Commodity classification of merchandise imports: Price and volume, balance of payments basis

I. Marché des changes et réserves de change S92

- I1 Cours du change
- I2 Réserves officielles de liquidités internationales du Canada
- K11* Fonds des changes : Avoirs et engagements (Été 1996)

J. Balance des paiements et commerce extérieur S94

- J1 Balance canadienne des paiements : Balance courante
- J2 Balance canadienne des paiements : Balance des capitaux
- J3 Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)
- J4 Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)
- J5 Répartition des exportations par catégorie de produits : Prix et volume sur la base de la balance des paiements
- J6 Répartition des importations par catégorie de produits : Prix et volume sur la base de la balance des paiements

K. Tables published occasionally. This issue:

There are no K tables in this issue.

K. Tableaux à fréquence variable publiés dans la présente livraison :

Aucun

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

| | Year, quarter and month Année, trimestre ou mois | Financial Finance | | | | | Business credit Crédits aux entreprises | | Household credit Crédits aux ménages | | Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles) | Security yield averages % Taux de rendement moyen | | Output and employment Production et emploi | | | |
|--|---|---|----------|----------|----------|------------|--|----------------|---|--|--|---|---|--|--|--|---|
| | | Monetary aggregates Agréats monétaires | | | | | | | | | | Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois | Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans | GDP in current prices PIB à prix courants | GDP at constant prices PIB à prix constants | Gross domestic product by industry* Produit intérieur brut par branche d'activité* | Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active) |
| | | Gross M1 M1 brut | M1 M1 | M2 M2 | M3 M3 | M2+ M2+ | Short- term À court terme | Total Total | Consumer credit Crédit à la consom- mation | Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation | | | | | | | |
| | | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) | (9) | (10) | (11) | (12) | (13) | (14) | (15) | (16) |
| | 1984 | 2.3 | 3.7 | 5.8 | 3.3 | 7.1 | 1.9 | 4.9 | 6.1 | 8.3 | 29,283 | 11.11 | 12.74 | 9.6 | 6.3 | 6.0 | 2.7 |
| | 1985 | 3.3 | 4.9 | 10.1 | 6.7 | 10.2 | 7.6 | 8.0 | 11.1 | 6.9 | 26,843 | 9.44 | 11.11 | 7.5 | 4.8 | 4.7 | 3.0 |
| | 1986 | 7.4 | 6.4 | 10.0 | 7.9 | 10.3 | 6.6 | 8.7 | 12.0 | 12.6 | 18,153 | 8.99 | 9.54 | 5.8 | 3.3 | 3.1 | 3.0 |
| | 1987 | 12.1 | 14.1 | 12.7 | 11.0 | 11.5 | 4.7 | 8.9 | 12.0 | 17.0 | 25,593 | 8.19 | 9.95 | 9.1 | 4.2 | 4.4 | 2.7 |
| | 1988 | 4.7 | 5.4 | 8.7 | 8.8 | 9.5 | 12.0 | 10.1 | 13.8 | 16.7 | 31,114 | 9.42 | 10.23 | 9.8 | 5.0 | 4.5 | 3.2 |
| | 1989 | 2.7 | 3.9 | 13.7 | 12.1 | 14.0 | 12.7 | 11.4 | 11.9 | 15.4 | 24,570 | 12.02 | 9.92 | 7.4 | 2.4 | 2.5 | 2.1 |
| | 1990 | 1.2 | -0.8 | 11.2 | 10.4 | 11.7 | 7.5 | 9.6 | 9.3 | 14.2 | 20,757 | 12.80 | 10.81 | 2.9 | -0.2 | -0.3 | 0.6 |
| | 1991 | 2.5 | 4.6 | 6.8 | 6.4 | 8.6 | 0.8 | 3.5 | 2.2 | 8.2 | 34,240 | 8.85 | 9.82 | 1.0 | -1.8 | -1.8 | -1.9 |
| | 1992 | 5.9 | 5.5 | 3.6 | 5.0 | 5.5 | -3.5 | 1.9 | -0.3 | 8.9 | 26,529 | 6.50 | 8.77 | 2.0 | 0.8 | 0.6 | -0.6 |
| | 1993 | 9.1 | 10.8 | 3.1 | 4.8 | 3.7 | -7.0 | 0.6 | 2.5 | 8.0 | 28,244 | 4.91 | 7.86 | 3.3 | 2.2 | 2.6 | 1.3 |
| | 1994 | 12.1 | 11.5 | 2.2 | 3.5 | 2.2 | 0.1 | 4.4 | 7.9 | 6.5 | 22,020 | 5.42 | 8.60 | 4.8 | 4.1 | 4.1 | 2.1 |
| | 1995 | 5.4 | 5.0 | 4.1 | 4.9 | 4.2 | 4.2 | 4.6 | 7.0 | 3.6 | 19,442 | 6.98 | 8.35 | 3.9 | 2.3 | 2.0 | 1.6 |
| | 1996 | | | | | | | | | | | 4.30 | 7.54 | | | | |
| Annual rates Taux annuels | 1992 II | 4.0 | -2.6 | 2.4 | 3.3 | 4.8 | -7.1 | 0.8R | 1.1 | 9.2 | 8,430 | 6.34 | 9.22 | 2.1 | 1.0 | 0.9 | -0.7 |
| | 1992 III | 12.4 | 12.6 | 3.8 | 6.5 | 6.2 | -3.8 | 1.3 | 0.7 | 8.7 | 6,895 | 5.11 | 8.31 | 3.5 | 0.3 | 1.4 | 0.7 |
| | 1992 IV | 8.2 | 10.0 | 2.5 | 7.8 | 3.4 | -0.3 | 2.2 | -1.2 | 10.7 | 4,527 | 7.28 | 8.56 | 2.0 | 0.6 | 0.9 | 1.7 |
| | 1993 I | 0.3 | 5.8 | 1.6 | 6.0 | 1.8 | -10.8 | -2.0 | 1.3 | 7.9 | 6,501 | 6.00 | 8.40 | 2.8 | 4.0 | 4.5 | 2.1 |
| | 1993 II | 14.3 | 21.4 | 7.2 | 2.9 | 6.0 | -13.3 | -0.2 | 5.0 | 6.8 | 12,560 | 4.96 | 8.14 | 5.9 | 3.2 | 3.2 | 1.4 |
| | 1993 III | 17.2 | 6.6 | 0.7 | 0.9 | 1.9 | -4.1 | 2.4 | 6.7 | 5.5 | 3,487 | 4.46 | 7.59 | 1.4 | 1.6 | 2.1 | 1.0 |
| | 1993 IV | 14.6 | 21.3 | 2.9 | 2.8 | 3.0 | -2.6 | 3.1 | 6.8 | 6.6 | 5,697 | 4.20 | 7.32 | 6.0 | 3.8 | 4.3 | 1.3 |
| | 1994 I | 21.0 | 10.3 | 0.5 | 0.9 | 1.1 | -1.4 | 5.0 | 9.7 | 6.4 | 4,892 | 3.98 | 7.32 | 3.7 | 4.3 | 3.6 | 1.5 |
| | 1994 II | 6.8 | 13.8 | 0.4 | 7.0 | 0.4 | 10.4 | 8.5 | 8.3 | 8.5 | 10,943 | 6.16 | 8.71 | 5.4 | 4.5 | 5.5 | 3.5 |
| | 1994 III | 1.4 | 3.4 | 5.1 | 6.8 | 3.2 | 2.8 | 4.2 | 7.7 | 6.3 | 4,977 | 5.65 | 9.13 | 7.6 | 5.7 | 4.9 | 3.8 |
| | 1994 IV | -0.4 | 1.7 | 4.6 | 4.6 | 4.2 | 2.5 | 3.2 | 8.5 | 3.3 | 1,208 | 5.88 | 9.22 | 4.5 | 5.0 | 4.6 | 2.4 |
| | 1995 I | 7.0 | 5.9 | 4.2 | 2.8 | 5.1 | 8.1 | 5.5 | 6.8 | 3.4 | 3,662 | 7.86 | 9.04 | 4.0 | 1.6 | 0.7 | 1.0 |
| | 1995 II | 8.1 | 4.0 | 4.3 | 5.4 | 4.4 | 3.1 | 4.1 | 4.9 | 1.5 | 11,362 | 7.45 | 8.27 | 1.8 | -1.0 | -1.1 | 0.5 |
| | 1995 III | 8.5 | 7.8 | 4.2 | 6.0 | 4.6 | 1.5 | 4.6 | 7.3 | 2.6 | 4,389 | 6.54 | 8.35 | 3.0 | 1.2 | 1.2 | 0.6 |
| | 1995 IV | 8.7 | 3.6 | 2.9 | 4.8 | 4.1 | 0.3 | 4.1R | 6.9 | 3.5 | 26 | 6.08 | 7.75 | 1.2 | 0.9 | 0.6 | 1.1 |
| | 1996 I | 6.5R | 17.4R | 5.5R | 7.0R | 5.4 | 2.2R | 4.2R | 7.5 | 5.0 | 6,002 | 5.23 | 7.63 | 1.2R | 1.1R | 2.0R | 2.7 |
| | 1996 II | 15.6R | 11.6R | 1.9 | 5.4R | 3.7 | 0.1R | 4.2 | 8.5 | 6.2R | | 4.79 | 8.02 | 3.5R | 1.2R | 1.6R | 0.7 |
| | 1996 III | 9.8 | 1.5 | -1.7 | 0.2 | -0.2 | 2.2 | 5.2 | 6.1 | 3.2 | | 4.25 | 7.72 | 6.2 | 3.3 | 3.3 | 0.5 |
| | 1996 IV | | | | | | | | | | | 3.04 | 6.78 | | | | |
| Last three months Trois derniers mois | | 12.6 | 23.9 | 3.1 | 6.9 | 1.4 | 0.9 | 4.2 | 7.5 | 2.6 | 2,882 | 2.86 | 6.81 | | | 3.3 | 1.3 |
| Monthly rates Taux mensuels | 1995 D | 0.5 | 2.3 | 0.6 | 0.4 | 0.5 | 0.1 | 0.3 | 0.1 | 0.3 | -2,029 | 5.79 | 7.53 | | | -0.1 | 0.4 |
| | 1996 J | -0.5 | 3.2 | 0.7 | 0.6 | 0.5 | 0.2R | 0.3 | 0.5 | 0.3 | 3,591 | 5.42 | 7.40 | | | 0.5 | 0.3 |
| | 1996 F | 0.9 | -2.7 | 0.1 | 0.8R | 0.3 | 0.4R | 0.5 | 0.9 | 0.6 | -471 | 5.10 | 7.62 | | | 0.1 | 0.3 |
| | 1996 M | 2.7 | 4.8 | 0.6 | 0.3 | 0.7 | -0.1 | 0.2 | 1.4 | 0.5 | 2,882 | 5.12 | 7.93 | | | -0.3R | -0.1 |
| | 1996 A | - | 0.5 | -0.1 | 0.4 | 0.1 | -0.6 | - | 0.5 | 0.5 | | 4.94 | 8.03 | | | 0.4 | 0.3 |
| | 1996 M | 1.4R | 1.4R | 0.3 | 0.9 | 0.4 | 0.9 | 0.9R | 0.2 | 0.6R | | 4.69 | 7.99 | | | 0.1R | -0.1 |
| | 1996 J | 2.0R | -2.7R | -0.4 | -0.6 | -0.2 | 0.1 | 0.5R | 0.6 | 0.4 | | 4.70 | 8.04 | | | 0.1R | -0.4 |
| | 1996 J | -0.7R | - R | -0.5R | - R | -0.3 | 0.6 | 0.6 | 0.4 | 0.2 | | 4.59 | 7.92 | | | 0.5 | 0.1 |
| | 1996 A | 1.8R | 2.4R | 0.4 | 0.2 | 0.3 | -0.8 | -0.1 | 0.5 | 0.1 | | 4.12 | 7.57 | | | 0.2 | 0.6 |
| | 1996 S | 0.4 | 0.5 | 0.1 | 0.2 | 0.2 | 0.6 | 0.4 | 0.7 | 0.2 | | 3.94 | 7.64 | | | 0.2 | -0.3 |
| | 1996 O | 1.6 | 3.3 | 0.7 | 1.7 | 0.6 | 0.1 | 0.5 | 1.0 | 0.3 | | 3.37 | 7.00 | | | 0.3 | 0.3 |
| | 1996 N | 1.6 | 3.3 | 0.3 | 0.6 | | -0.1 | 0.4 | | | | 2.85 | 6.48 | | | | 0.1 |
| | 1996 D | | | | | | | | | | | 2.86 | 6.81 | | | | |

*The definition of this series has been changed: agricultural output is now included as part of aggregate gross domestic product by industry.

*Cette série a été redéfinie de manière à intégrer les données de la production de biens agricoles aux données totales du produit intérieur brut par branche d'activité.

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Assets Actif | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|---|-----------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------------|----------------|--|--|----------------------------|---|-------|---|--|--|--|--|---|--|
| | Government of Canada direct and guaranteed securities Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien | | | | | | | Amount of foregoing held under purchase and resale agreements Montant des effets précédents pris en pension | Other bills Autres bons | Advances to Avances | | Investment in IDB Titres émis par la BEI | Other investments Autres placements | Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères | Cheques on other banks Chèques sur d'autres banques | Government of Canada items in transit (net) Solde des effets du gouvernement canadien en compensation | Accrued interest on investments Intérêt couru sur les titres en portefeuille | All other assets Autres éléments de l'actif |
| | Treasury bills Bons du Trésor | Other maturities Autres titres | | | | Total Total | Government of Canada Au gouvernement canadien | | | Members of the Canadian Payments Association Aux membres de l'Association canadienne des paiements | | | | | | | | |
| | | 3 years and under 3 ans ou moins | 3-5 years De 3 à 5 ans | 5-10 years De 5 à 10 ans | Over 10 years Plus de 10 ans | | | | | | | | | | | | | |
| | B202 | B204 | B205 | B206 | B207 | B203 | B201 | B209 | B208 | B211 | B210 | B213 | B218 | B219 | B214 | B215 | B216 | B217 |
| 1982 | 2,426 | 4,697 | 2,643 | 1,118 | 4,487 | 12,945 | 15,371 | - | - | - | 143 | - | 1,241 | 264 | 1,635 | 284 | 388 | 97 |
| 1983 | 2,763 | 4,576 | 2,262 | 2,228 | 5,198 | 14,264 | 17,026 | 221 | - | - | 25 | - | 274 | 309 | 2,211 | 313 | 432 | 91 |
| 1984 | 3,483 | 4,654 | 1,746 | 2,485 | 4,784 | 13,669 | 17,152 | 40 | - | - | 50 | - | 476 | 187 | 532 | 36 | 401 | 99 |
| 1985 | 3,984 | 3,460 | 1,954 | 2,976 | 3,294 | 11,683 | 15,667 | 75 | - | - | 3,469 | - | 3 | 569 | 767 | 146 | 345 | 168 |
| 1986 | 7,804 | 2,969 | 1,686 | 3,230 | 2,522 | 10,407 | 18,211 | - | - | - | 868 | - | 1,024 | 323 | - | - | 323 | 195 |
| 1987 | 9,677 | 2,603 | 2,344 | 2,868 | 2,703 | 10,519 | 20,195 | 165 | - | - | 798 | - | 1,187 | 311 | - | - | 335 | 197 |
| 1988 | 9,685 | 3,051 | 2,705 | 2,190 | 2,715 | 10,661 | 20,346 | - | - | - | 485 | - | 2,358 | 632 | - | - | 339 | 158 |
| 1989 | 10,816 | 3,425 | 2,057 | 2,082 | 2,446 | 10,009 | 20,825 | - | - | - | 312 | - | 2,765 | 370 | - | - | 350 | 158 |
| 1990 | 10,248 | 3,997 | 1,500 | 1,854 | 2,399 | 9,751 | 19,998 | - | - | - | 471 | - | 3,864 | 368 | - | - | 392 | 182 |
| 1991 | 12,819 | 3,920 | 1,251 | 1,908 | 2,197 | 9,277 | 22,096 | - | - | - | 1,174 | - | 3,003 | 237 | - | - | 323 | 212 |
| 1992 | 14,394 | 3,210 | 983 | 1,938 | 1,843 | 7,973 | 22,367 | - | - | - | 224 | - | 4,178 | 173 | - | - | 248 | 251 |
| 1993 | 16,816 | 2,368 | 773 | 1,903 | 1,578 | 6,622 | 23,437 | 126 | - | - | 131 | - | 4,685 | 307 | - | - | 190 | 294 |
| 1994 | 19,147 | 1,879 | 879 | 1,831 | 1,340 | 5,929 | 25,076 | 435 | - | - | 447 | - | 3,575 | 525 | - | - | 183 | 244 |
| 1995 | 18,072 | 1,524 | 913 | 1,627 | 1,228 | 5,292 | 23,364 | - | - | - | 545 | - | 5,293 | 548 | - | - | 206 | 244 |
| 1996 | 17,417 | 2,328 | 2,167 | 1,519 | 1,949 | 7,963 | 25,380 | - | - | - | 554 | - | 3,942 | 239 | - | - | 245 | 224 |
| 1994 J | 18,373 | 2,368 | 773 | 1,904 | 1,602 | 6,647 | 25,020 | 402 | - | - | 247 | - | 356 | 393 | - | - | 221 | 249 |
| F | 19,727 | 2,159 | 773 | 2,080 | 1,426 | 6,438 | 26,165 | 917 | - | - | 410 | - | 56 | 227 | - | - | 222 | 248 |
| M | 19,852 | 2,078 | 781 | 2,056 | 1,426 | 6,340 | 26,193 | 225 | - | - | 28 | - | 947 | 478 | - | - | 183 | 247 |
| A | 18,158 | 1,985 | 781 | 2,081 | 1,426 | 6,273 | 24,430 | - | - | - | 209 | - | 2,024 | 230 | - | - | 170 | 245 |
| M | 18,795 | 2,046 | 659 | 2,081 | 1,426 | 6,212 | 25,007 | 145 | - | - | 125 | - | 2,660 | 239 | - | - | 201 | 245 |
| J | 19,920 | 2,002 | 659 | 2,133 | 1,374 | 6,168 | 26,088 | 519 | - | - | 339 | - | 900 | 247 | - | - | 154 | 247 |
| J | 19,002 | 1,971 | 649 | 2,133 | 1,374 | 6,128 | 25,130 | 466 | - | - | 585 | - | 2,063 | 283 | - | - | 196 | 244 |
| A | 16,887 | 1,972 | 649 | 2,133 | 1,423 | 6,177 | 23,064 | - | - | - | 299 | - | 4,063 | 430 | - | - | 234 | 244 |
| S | 16,858 | 1,947 | 674 | 2,109 | 1,423 | 6,153 | 23,011 | 124 | - | - | 402 | - | 3,484 | 344 | - | - | 185 | 242 |
| O | 18,349 | 2,113 | 710 | 1,975 | 1,365 | 6,162 | 24,511 | 880 | - | - | 203 | - | 2,566 | 247 | - | - | 181 | 241 |
| N | 19,504 | 1,958 | 710 | 1,975 | 1,360 | 6,002 | 25,507 | 954 | - | - | 150 | - | 1,344 | 216 | - | - | 192 | 240 |
| D | 19,147 | 1,879 | 879 | 1,831 | 1,340 | 5,929 | 25,076 | 435 | - | - | 447 | - | 3,575 | 525 | - | - | 183 | 244 |
| 1995 J | 18,046 | 2,112 | 879 | 1,831 | 1,340 | 6,162 | 24,208 | 734 | - | - | 446 | - | 1,872 | 556 | - | - | 210 | 239 |
| F | 17,867 | 2,182 | 855 | 1,831 | 1,340 | 6,208 | 24,075 | 2,121 | - | - | 474 | - | 1,810 | 951 | - | - | 215 | 238 |
| M | 16,003 | 1,728 | 833 | 1,738 | 1,275 | 5,574 | 21,577 | - | - | - | 84 | - | 4,530 | 656 | - | - | 200 | 237 |
| A | 19,074 | 1,855 | 858 | 1,738 | 1,300 | 5,752 | 24,825 | 853 | - | - | 484 | - | 1,485 | 539 | - | - | 158 | 238 |
| M | 17,809 | 1,696 | 884 | 1,712 | 1,300 | 5,592 | 23,401 | 131 | - | - | 73 | - | 3,774 | 765 | - | - | 211 | 237 |
| J | 16,673 | 1,732 | 884 | 1,737 | 1,300 | 5,653 | 22,326 | 307 | - | - | 317 | - | 5,350 | 555 | - | - | 197 | 238 |
| J | 17,422 | 1,610 | 989 | 1,632 | 1,300 | 5,531 | 22,953 | - | - | - | 284 | - | 4,545 | 665 | - | - | 205 | 235 |
| A | 19,873 | 2,379 | 989 | 1,632 | 1,300 | 6,300 | 26,173 | 2,006 | - | - | 267 | - | 1,837 | 793 | - | - | 207 | 237 |
| S | 18,409 | 1,595 | 1,061 | 1,598 | 1,253 | 5,507 | 23,916 | - | - | - | 537 | - | 3,070 | 598 | - | - | 186 | 236 |
| O | 16,286 | 1,593 | 1,118 | 1,851 | 1,253 | 5,815 | 22,101 | 723 | - | - | 303 | - | 5,509 | 562 | - | - | 199 | 233 |
| N | 17,806 | 2,174 | 1,398 | 1,623 | 1,253 | 6,448 | 24,254 | 1,796 | - | - | 146 | - | 3,740 | 405 | - | - | 212 | 234 |
| D | 18,072 | 1,524 | 913 | 1,627 | 1,228 | 5,292 | 23,364 | - | - | - | 545 | - | 5,293 | 548 | - | - | 206 | 244 |
| 1996 J | 19,932 | 1,664 | 1,016 | 1,753 | 1,228 | 5,661 | 25,594 | 1,005 | - | - | 148 | - | 1,185 | 191 | - | - | 188 | 232 |
| F | 19,589 | 1,976 | 1,048 | 1,777 | 1,305 | 6,106 | 25,694 | 1,471 | - | - | 185 | - | 1,607 | 260 | - | - | 203 | 230 |
| M | 19,313 | 1,410 | 1,009 | 1,483 | 1,192 | 5,094 | 24,407 | - | - | - | 75 | - | 2,328 | 406 | - | - | 155 | 243 |
| A | 20,472 | 1,534 | 1,034 | 1,483 | 1,192 | 5,243 | 25,714 | 928 | - | - | 754 | - | 850 | 195 | - | - | 136 | 242 |
| M | 20,370 | 1,299 | 1,232 | 1,373 | 1,279 | 5,183 | 25,552 | 361 | - | - | 99 | - | 1,555 | 199 | - | - | 163 | 241 |
| J | 20,495 | 1,132 | 1,164 | 1,541 | 1,217 | 5,053 | 25,548 | 516 | - | - | 342 | - | 2,743 | 289 | - | - | 156 | 241 |
| J | 19,937 | 1,132 | 1,443 | 1,660 | 1,217 | 5,451 | 25,388 | - | - | - | 352 | - | 2,404 | 274 | - | - | 213 | 236 |
| A | 19,090 | 1,486 | 1,139 | 1,660 | 1,600 | 5,885 | 24,975 | 101 | - | - | 633 | - | 2,788 | 395 | - | - | 203 | 235 |
| S | 19,364 | 2,141 | 1,782 | 1,527 | 1,884 | 7,334 | 26,698 | 1,628 | - | - | 190 | - | 1,718 | 172 | - | - | 173 | 235 |
| O | 19,052 | 2,737 | 1,859 | 1,599 | 1,880 | 8,075 | 27,127 | 1,989 | - | - | 132 | - | 1,783 | 246 | - | - | 192 | 234 |
| N | 17,839 | 2,106 | 1,942 | 1,607 | 2,208 | 7,863 | 25,702 | 702 | - | - | 96 | - | 2,021 | 224 | - | - | 232 | 232 |
| D | 17,417 | 2,328 | 2,167 | 1,519 | 1,949 | 7,963 | 25,380 | - | - | - | 554 | - | 3,942 | 239 | - | - | 245 | 224 |

| Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif | Liabilities Passif | | | | | | | | | | | End of period En fin de période |
|--|--|---|-------|------|------|------|------|--|---|--|--|------------------------------------|
| | Notes in circulation Billets en circulation | Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens | | | | | | Foreign currency liabilities Engagements en monnaies étrangères | Bank of Canada cheques outstanding Chèques de la Banque du Canada en circulation | Government of Canada items in transit (net) Solde des effets du gouvernement canadien en compensation | All other liabilities Autres éléments du passif | |
| B200 | B251 | B254 | B255 | B263 | B256 | B257 | B258 | B259 | B260 | B262 | B261 | |
| 19,423 | 12,719 | 81 | 4,838 | - | 1 | 122 | 39 | 81 | 1,506 | - | 35 | 1982 |
| 20,681 | 14,163 | 90 | 3,446 | 147 | 1 | 111 | 38 | 83 | 2,566 | -1 | 35 | 1983 |
| 18,934 | 15,236 | 55 | 2,772 | 37 | 1 | 186 | 44 | 13 | 553 | - | 38 | 1984 |
| 21,135 | 16,672 | 313 | 2,201 | 206 | - | 117 | 52 | 372 | 936 | -1 | 267 | 1985 |
| 20,945 | 17,911 | 49 | 2,446 | 241 | - | 89 | 70 | 87 | 11 | - | 40 | 1986 |
| 23,023 | 19,447 | 23 | 2,649 | 287 | 1 | 349 | 79 | 134 | 16 | - | 37 | 1987 |
| 24,319 | 21,032 | 14 | 2,177 | 260 | - | 220 | 87 | 473 | 19 | - | 36 | 1988 |
| 24,780 | 22,093 | 21 | 1,787 | 230 | - | 299 | 98 | 209 | 8 | - | 36 | 1989 |
| 25,275 | 22,970 | 11 | 1,458 | 134 | - | 294 | 112 | 210 | 48 | - | 38 | 1990 |
| 27,045 | 24,481 | 21 | 1,618 | 134 | - | 435 | 124 | 96 | 77 | - | 59 | 1991 |
| 27,442 | 25,609 | 20 | 1,117 | 89 | - | 390 | 123 | 28 | 5 | - | 61 | 1992 |
| 29,045 | 27,237 | 9 | 1,081 | 13 | - | 366 | 133 | 157 | 4 | - | 45 | 1993 |
| 30,050 | 28,329 | 26 | 586 | 33 | - | 498 | 141 | 373 | 22 | - | 41 | 1994 |
| 30,201 | 28,778 | 18 | 479 | 39 | - | 476 | 153 | 185 | 12 | - | 61 | 1995 |
| 30,584 | 29,109 | 11 | 945 | 15 | - | 190 | 157 | 91 | 6 | - | 60 | 1996 |
| 26,486 | 24,758 | 15 | 810 | 68 | - | 303 | 133 | 241 | 4 | - | 155 | 1994 J |
| 27,328 | 24,720 | 384 | 1,277 | 35 | - | 457 | 132 | 74 | 6 | - | 243 | F |
| 28,077 | 25,103 | 12 | 1,570 | 203 | - | 404 | 132 | 320 | 4 | -1 | 330 | M |
| 27,309 | 25,084 | 7 | 1,325 | 71 | - | 302 | 132 | 75 | 3 | -1 | 311 | A |
| 28,476 | 25,928 | 10 | 1,557 | 76 | - | 355 | 132 | 82 | 3 | - | 332 | M |
| 27,976 | 26,443 | 15 | 470 | 57 | - | 404 | 131 | 91 | 8 | - | 356 | J |
| 28,500 | 26,673 | 12 | 690 | 67 | - | 418 | 131 | 126 | 3 | - | 380 | J |
| 28,334 | 26,561 | 14 | 530 | 41 | - | 417 | 131 | 280 | 5 | - | 356 | A |
| 27,668 | 26,047 | 11 | 449 | 126 | - | 343 | 130 | 197 | 3 | - | 362 | S |
| 27,949 | 26,171 | 11 | 801 | 74 | - | 310 | 130 | 99 | 2 | - | 351 | O |
| 27,649 | 26,258 | 16 | 506 | 18 | - | 291 | 130 | 66 | 4 | - | 360 | N |
| 30,050 | 28,329 | 26 | 586 | 33 | - | 498 | 141 | 373 | 22 | - | 41 | D |
| 27,531 | 25,779 | 15 | 500 | 119 | - | 557 | 141 | 237 | 4 | - | 179 | 1995 J |
| 27,761 | 25,643 | 15 | 453 | 10 | - | 883 | 141 | 300 | 6 | - | 311 | F |
| 27,285 | 25,408 | 10 | 247 | 57 | - | 885 | 140 | 172 | 4 | - | 361 | M |
| 27,729 | 25,835 | 13 | 703 | 4 | - | 605 | 140 | 59 | 4 | - | 367 | A |
| 28,461 | 26,416 | 12 | 443 | 102 | - | 648 | 139 | 284 | 4 | - | 414 | M |
| 28,982 | 27,301 | 9 | 291 | 97 | - | 625 | 139 | 73 | 17 | - | 429 | J |
| 28,887 | 26,859 | 12 | 560 | 47 | - | 639 | 139 | 184 | 4 | - | 443 | J |
| 29,513 | 27,210 | 15 | 696 | 47 | - | 715 | 139 | 315 | 3 | - | 373 | A |
| 28,543 | 26,487 | 16 | 596 | 111 | - | 743 | 138 | 120 | 4 | - | 327 | S |
| 28,908 | 26,906 | 15 | 753 | 23 | - | 512 | 138 | 201 | 2 | - | 359 | O |
| 28,991 | 26,614 | 12 | 1,401 | 9 | - | 440 | 138 | 42 | 2 | - | 331 | N |
| 30,201 | 28,778 | 18 | 479 | 39 | - | 476 | 153 | 185 | 12 | - | 61 | D |
| 27,538 | 26,111 | 10 | 592 | 79 | - | 357 | 149 | 43 | 7 | - | 191 | 1996 J |
| 28,179 | 26,021 | 12 | 1,266 | 25 | - | 275 | 149 | 113 | 7 | - | 311 | F |
| 27,614 | 25,889 | 10 | 690 | 28 | - | 292 | 148 | 259 | 3 | - | 294 | M |
| 27,891 | 26,348 | 13 | 743 | - | - | 289 | 148 | 49 | 7 | - | 293 | A |
| 27,809 | 26,615 | 9 | 388 | 86 | - | 236 | 148 | 52 | 7 | - | 269 | M |
| 29,319 | 27,674 | 13 | 731 | 115 | - | 252 | 148 | 143 | 3 | - | 239 | J |
| 28,867 | 27,428 | 11 | 699 | 25 | - | 211 | 148 | 127 | 5 | - | 214 | J |
| 29,229 | 27,709 | 9 | 607 | 65 | - | 204 | 147 | 247 | 3 | - | 238 | A |
| 29,186 | 27,101 | 9 | 1,308 | 137 | - | 199 | 147 | 25 | 3 | - | 257 | S |
| 29,713 | 27,167 | 7 | 1,790 | 21 | - | 197 | 147 | 101 | 10 | - | 271 | O |
| 28,507 | 27,147 | 6 | 655 | 41 | - | 145 | 147 | 79 | 4 | - | 283 | N |
| 30,584 | 29,109 | 11 | 945 | 15 | - | 190 | 157 | 91 | 6 | - | 60 | D |

Millions of dollars En millions de dollars

| Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi | Assets Actif | | | | | | | | | | Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif | Liabilities Passif | | | | | | |
|---|---|----------------------------------|----------------------------|----------------|---|--|---------------------|--|--|--|--|--|---|------------------|-----|--|--|--|
| | Government of Canada direct and guaranteed securities Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien | | | | | Amount of foregoing held under purchase and resale agreements Montant des effets précédents pris en pension | Advances Avances | Other investments Autres placements | Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères | All other assets Autres éléments de l'actif | | Notes in circulation Billets en circulation | Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens | | | Foreign currency liabilities Engagements en monnaies étrangères | All other liabilities Autres éléments du passif | |
| | Treasury bills Bons du Trésor | Other Autres | | Total Total | Government of Canada Gouvernement canadien | | | | | | | | Members of the Canadian Payments Association Membres de l'Association canadienne des paiements | Others Autres | | | | |
| | | 3 years and under 3 ans ou moins | Over 3 years Plus de 3 ans | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B3 | B5 | B6 | B4 | B2 | B8 | B16 | B14 | B15 | B17 | B1 | B51 | B54 | B18 | B56 | B57 | B58 | |
| 1994 D | 18,809 | 1,940 | 4,048 | 5,989 | 24,797 | 316 | 312 | 3,196 | 369 | 395 | 29,069 | 27,372 | 13 | 559 | 607 | 217 | 301 | |
| 1995 J | 18,917 | 1,922 | 4,050 | 5,972 | 24,890 | 274 | 381 | 1,863 | 471 | 421 | 28,025 | 26,415 | 11 | 578 | 696 | 213 | 112 | |
| F | 17,436 | 1,870 | 4,026 | 5,896 | 23,332 | 490 | 305 | 2,707 | 914 | 437 | 27,694 | 25,634 | 12 | 500 | 963 | 345 | 241 | |
| M | 16,416 | 1,767 | 3,918 | 5,685 | 22,101 | 465 | 236 | 4,051 | 780 | 415 | 27,583 | 25,445 | 11 | 578 | 999 | 228 | 323 | |
| A | 16,273 | 1,640 | 3,884 | 5,524 | 21,796 | 9 | 309 | 4,687 | 782 | 406 | 27,980 | 25,941 | 11 | 519 | 886 | 300 | 322 | |
| M | 17,257 | 1,651 | 3,896 | 5,547 | 22,805 | 68 | 314 | 3,905 | 623 | 421 | 28,067 | 26,237 | 11 | 496 | 819 | 143 | 362 | |
| J | 17,105 | 1,612 | 3,921 | 5,533 | 22,638 | 153 | 334 | 4,335 | 664 | 402 | 28,373 | 26,495 | 13 | 493 | 786 | 182 | 404 | |
| J | 16,501 | 1,610 | 3,921 | 5,531 | 22,032 | - | 251 | 5,512 | 729 | 445 | 28,969 | 26,920 | 13 | 586 | 797 | 249 | 404 | |
| A | 17,734 | 1,610 | 3,922 | 5,531 | 23,265 | 7 | 282 | 4,235 | 594 | 427 | 28,803 | 26,984 | 13 | 583 | 799 | 115 | 309 | |
| S | 18,390 | 1,607 | 3,912 | 5,519 | 23,910 | 13 | 312 | 3,239 | 718 | 409 | 28,587 | 26,739 | 14 | 474 | 817 | 238 | 304 | |
| O | 17,572 | 1,461 | 3,895 | 5,356 | 22,928 | 14 | 322 | 4,168 | 569 | 393 | 28,380 | 26,707 | 15 | 482 | 691 | 178 | 306 | |
| N | 16,863 | 1,476 | 3,894 | 5,370 | 22,234 | 150 | 467 | 4,662 | 535 | 415 | 28,312 | 26,709 | 11 | 484 | 641 | 173 | 293 | |
| D | 17,505 | 1,551 | 3,768 | 5,319 | 22,824 | 45 | 478 | 4,895 | 544 | 413 | 29,153 | 27,685 | 13 | 359 | 658 | 181 | 258 | |
| 1996 J | 18,642 | 1,559 | 3,814 | 5,373 | 24,015 | 208 | 316 | 2,797 | 458 | 422 | 28,007 | 26,629 | 12 | 475 | 611 | 138 | 141 | |
| F | 19,163 | 1,499 | 3,801 | 5,300 | 24,463 | 84 | 432 | 1,734 | 356 | 403 | 27,387 | 26,000 | 11 | 466 | 428 | 209 | 271 | |
| M | 18,954 | 1,422 | 3,684 | 5,106 | 24,060 | 13 | 508 | 1,877 | 351 | 382 | 27,179 | 25,839 | 12 | 405 | 428 | 204 | 289 | |
| A | 19,433 | 1,410 | 3,697 | 5,107 | 24,540 | - | 310 | 1,789 | 311 | 366 | 27,316 | 26,201 | 14 | 253 | 428 | 164 | 257 | |
| M | 20,094 | 1,389 | 3,834 | 5,223 | 25,317 | 429 | 235 | 1,605 | 314 | 387 | 27,859 | 26,542 | 12 | 441 | 456 | 167 | 240 | |
| J | 20,011 | 1,131 | 3,783 | 4,915 | 24,926 | 12 | 433 | 1,901 | 379 | 366 | 28,004 | 26,825 | 9 | 367 | 359 | 232 | 211 | |
| J | 20,065 | 1,132 | 4,208 | 5,340 | 25,405 | 23 | 512 | 1,859 | 292 | 415 | 28,483 | 27,276 | 10 | 514 | 344 | 146 | 193 | |
| A | 19,419 | 1,411 | 4,281 | 5,692 | 25,111 | - | 499 | 2,226 | 384 | 425 | 28,644 | 27,298 | 10 | 493 | 387 | 237 | 218 | |
| S | 19,132 | 1,590 | 4,712 | 6,302 | 25,434 | 356 | 371 | 1,874 | 368 | 390 | 28,436 | 27,202 | 9 | 397 | 383 | 219 | 228 | |
| O | 18,513 | 1,729 | 4,976 | 6,704 | 25,217 | 9 | 387 | 2,052 | 346 | 384 | 28,386 | 27,233 | 11 | 369 | 330 | 200 | 243 | |
| N | 18,132 | 1,859 | 5,242 | 7,101 | 25,233 | - | 435 | 1,938 | 276 | 426 | 28,307 | 27,178 | 10 | 407 | 317 | 132 | 264 | |
| D | 17,571 | 2,207 | 5,668 | 7,876 | 25,446 | 70 | 543 | 2,598 | 244 | 419 | 29,250 | 28,102 | 9 | 478 | 311 | 97 | 253 | |
| 1996 S 4 | 19,036 | 1,436 | 4,649 | 6,085 | 25,121 | - | 598 | 2,621 | 417 | 395 | 29,152 | 27,693 | 7 | 570 | 405 | 269 | 209 | |
| 11 | 18,972 | 1,436 | 4,806 | 6,242 | 25,214 | 237 | 206 | 2,087 | 457 | 405 | 28,369 | 27,240 | 11 | 178 | 397 | 304 | 239 | |
| 18 | 19,245 | 1,780 | 4,741 | 6,522 | 25,767 | 614 | 326 | 1,336 | 374 | 373 | 28,176 | 26,900 | 9 | 447 | 377 | 227 | 216 | |
| 25 | 19,274 | 1,710 | 4,650 | 6,359 | 25,633 | 572 | 354 | 1,451 | 222 | 387 | 28,047 | 26,975 | 8 | 392 | 351 | 74 | 246 | |
| O 2 | 18,666 | 1,641 | 4,932 | 6,574 | 25,240 | 47 | 403 | 1,999 | 298 | 361 | 28,301 | 27,200 | 11 | 375 | 346 | 151 | 218 | |
| 9 | 18,604 | 1,641 | 4,886 | 6,527 | 25,131 | - | 209 | 2,133 | 208 | 374 | 28,056 | 27,338 | 12 | 81 | 315 | 62 | 247 | |
| 16 | 18,478 | 1,641 | 5,165 | 6,807 | 25,285 | - | 740 | 2,145 | 231 | 386 | 28,787 | 27,418 | 12 | 713 | 335 | 85 | 224 | |
| 23 | 18,436 | 1,859 | 4,948 | 6,807 | 25,243 | - | 279 | 1,829 | 816 | 393 | 28,560 | 27,110 | 9 | 201 | 316 | 671 | 253 | |
| 30 | 18,380 | 1,859 | 4,948 | 6,807 | 25,187 | - | 303 | 2,155 | 175 | 407 | 28,226 | 27,097 | 13 | 476 | 338 | 30 | 273 | |
| N 6 | 18,290 | 1,859 | 5,113 | 6,972 | 25,262 | - | 592 | 1,960 | 232 | 411 | 28,457 | 27,326 | 11 | 466 | 317 | 89 | 248 | |
| 13 | 18,184 | 1,859 | 5,113 | 6,972 | 25,156 | - | 458 | 2,241 | 318 | 429 | 28,602 | 27,396 | 10 | 428 | 316 | 174 | 277 | |
| 20 | 18,104 | 1,859 | 5,371 | 7,230 | 25,334 | - | 410 | 1,736 | 231 | 428 | 28,140 | 26,935 | 9 | 532 | 323 | 87 | 254 | |
| 27 | 17,949 | 1,859 | 5,371 | 7,230 | 25,179 | - | 278 | 1,814 | 323 | 436 | 28,030 | 27,054 | 9 | 201 | 312 | 178 | 276 | |
| D 4 | 17,727 | 2,028 | 5,636 | 7,664 | 25,391 | - | 497 | 1,874 | 175 | 378 | 28,314 | 27,347 | 10 | 369 | 306 | 29 | 252 | |
| 11 | 17,631 | 2,145 | 5,635 | 7,780 | 25,412 | 151 | 482 | 2,021 | 260 | 403 | 28,578 | 27,534 | 7 | 354 | 295 | 113 | 274 | |
| 18 | 17,419 | 2,328 | 5,766 | 8,094 | 25,513 | 130 | 707 | 2,664 | 356 | 428 | 29,668 | 28,209 | 12 | 679 | 328 | 208 | 231 | |
| 25 | 17,506 | 2,328 | 5,635 | 7,964 | 25,470 | - | 486 | 3,834 | 186 | 466 | 30,442 | 29,319 | 8 | 509 | 313 | 38 | 254 | |
| 1997 J 1 | 17,418 | 2,328 | 5,635 | 7,963 | 25,382 | - | 554 | 3,942 | 239 | 471 | 30,588 | 29,109 | 11 | 960 | 348 | 91 | 69 | |

Bank of Canada: Settlement balances and buy-back transactions
Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

Millions of dollars En millions de dollars

Positions of the directly clearing members of the Canadian Payments Association with the Bank of Canada
Positions des adhérents de l'Association canadienne des paiements à la Banque du Canada

| Calculation period Période de calcul | Excess computed settlement balances Soldes excédentaires de règlement calculés | | Overdraft loans daily average Moyenne quotidienne des prêts pour découvert | Calculated advances Avances calculées | Cash reserves of chartered banks Réserves-encaisse des banques à charte | |
|---|---|---------------------------------|---|--|--|--|
| | Daily average Moyenne quotidienne | Cumulative Montant cumulatif | | | Statutory coin and Bank of Canada notes Pièces et billets de banque canadiens | Required deposits at Bank of Canada Dépôts obligatoires à la Banque du Canada |

| | B826 | B827 | B828 | B829 | B803 | |
|------------|------|-------|------|-------|-------|-------|
| 1993 | | | | | | |
| J 21 -F 17 | -15 | -421 | 262 | 1,822 | 4,532 | 622 |
| F 18 -M 17 | 11 | 304 | 244 | 305 | 4,300 | 839 |
| M 18-A 21 | -7 | -237 | 131 | 716 | 3,755 | 1,299 |
| A 22 -M 19 | -40 | 1,118 | 140 | 1,205 | 3,658 | 1,394 |
| M 20-J 16 | -35 | -976 | 133 | 1,285 | 3,684 | 1,368 |
| J 17 -J 21 | -14 | -483 | 117 | 759 | 3,802 | 1,145 |
| J 22 -A 18 | -14 | -397 | 186 | 543 | 3,703 | 1,144 |
| A 19 -S 15 | -31 | -872 | 192 | 1,447 | 3,863 | 1,003 |
| S 16 -O 20 | -2 | -60 | 148 | 747 | 3,889 | 1,009 |
| O 21 -N 17 | 1 | 30 | 160 | 363 | 3,896 | 1,037 |
| N 18 -D 15 | -103 | 2,871 | 149 | 2,968 | 3,903 | 1,078 |
| D 16 - | | | | | | |
| 1994-J 19 | -33 | 1,140 | 218 | 1,733 | 3,828 | 1,043 |
| J 20 -F 16 | -10 | -282 | 200 | 848 | 4,220 | 659 |
| F 17 -M 16 | -33 | -911 | 240 | 1,164 | 4,059 | 831 |
| M 17-A 20 | -25 | 880 | 193 | 1,170 | 3,523 | 1,273 |
| A 21 -M 18 | -20 | -553 | 183 | 766 | 3,472 | 1,313 |
| M 19-J 15 | 24 | 659 | 163 | 279 | 3,466 | 1,335 |
| J 16 -J 20 | 31 | 1,090 | 338 | 46 | 3,589 | 70 |
| J 21 -A 17 | 41 | 1,144 | 396 | 247 | | |
| A 18 -S 21 | 41 | 1,444 | 373 | 70 | | |
| S 22 -O 19 | 59 | 1,663 | 371 | 18 | | |
| O 20 -N 16 | 101 | 2,817 | 368 | | | |
| N 17 -D 21 | -6 | -195 | 374 | 536 | | |
| D 22 - | | | | | | |
| 1995-J 18 | 50 | 1,399 | 460 | 174 | | |
| J 19 -F 15 | -14 | -401 | 416 | 904 | | |
| F 16 -M 15 | -19 | 540 | 405 | 653 | | |
| M 16-A 19 | 25 | 883 | 380 | 85 | | |
| A 20 -M 17 | 12 | 330 | 409 | 202 | | |
| M 18-J 21 | -23 | 799 | 369 | 1,022 | | |
| J 22 -J 19 | 29 | 804 | 438 | 193 | | |
| J 20 -A 16 | 15 | 408 | 443 | 279 | | |
| A 17 -S 20 | 13 | 457 | 397 | 228 | | |
| S 21 -O 18 | 9 | 264 | 380 | 204 | | |
| O 19 -N 15 | 27 | 756 | 393 | 497 | | |
| N 16 -D 20 | 30 | 1,049 | 438 | 405 | | |
| D 21 - | | | | | | |
| 1996-J 17 | 5 | 139 | 411 | 212 | | |
| J 18 -F 21 | -1 | -50 | 353 | 293 | | |
| F 22 -M 20 | -14 | -405 | 445 | 660 | | |
| M 21-A 17 | 4 | 123 | 448 | 228 | | |
| A 18 -M 15 | 2 | 55 | 361 | 677 | | |
| M 16-J 19 | 7 | 248 | 439 | 612 | | |
| J 20 -J 17 | 4 | 99 | 458 | 912 | | |
| J 18 -A 21 | 6 | 214 | 415 | 96 | | |
| A 22 -S 18 | 16 | 438 | 413 | 679 | | |
| S 19 -O 16 | 34 | 960 | 440 | 241 | | |
| O 17 -N 20 | 23 | 798 | 397 | 536 | | |
| N 21 -D 18 | 45 | 1,267 | 412 | 436 | | |

Bank of Canada buy-back transactions with investment dealers and chartered banks
Opérations de vente à réméré de la Banque du Canada avec les courtiers en valeurs mobilières et les banques à charte

| Purchase and resale agreements Prises en pension | | | Sale and repurchase agreements Cessions en pension | | |
|---|--|---|---|--|--|
| Average outstanding Encours moyen | Maximum outstanding in period Encours maximum de la période | Number of days outstanding Nombre de jours | Average outstanding Encours moyen | Maximum outstanding in period Encours maximum de la période | Number of days offered Nombre de jours où il y a eu offre |

| B832 | B833 | B834 | B835 | B836 | B837 |
|-------|---------|------|-------|---------|------|
| 64.2 | 317.0 | 7 | 10.0 | 150.0 | 2 |
| 37.5 | 269.4 | 4 | 33.8 | 675.0 | 1 |
| 3.9 | 57.0 | 3 | 36.0 | 450.0 | 3 |
| - | - | - | 85.5 | 1,060.0 | 3 |
| 8.5 | 162.0 | 1 | - | - | - |
| 41.9 | 287.2 | 5 | - | - | 1 |
| 79.0 | 476.5 | 4 | 21.1 | 400.0 | 2 |
| 19.0 | 177.4 | 4 | 25.0 | 275.0 | 2 |
| 31.6 | 344.5 | 4 | - | - | - |
| 95.7 | 371.0 | 8 | 28.9 | 550.0 | 1 |
| 167.7 | 447.3 | 12 | - | - | - |
| | | | | | |
| 107.6 | 445.6 | 9 | - | - | 1 |
| 111.5 | 407.0 | 8 | - | - | - |
| 58.0 | 930.0 | 2 | - | - | - |
| 59.6 | 705.0 | 5 | - | - | - |
| 7.6 | 83.5 | 2 | - | - | - |
| 12.1 | 150.5 | 2 | 7.9 | 150.0 | 1 |
| 70.6 | 790.0 | 5 | 2.1 | 50.0 | 1 |
| 130.3 | 915.0 | 7 | 17.5 | 300.0 | 3 |
| 163.7 | 1,330.0 | 8 | 120.2 | 850.0 | 5 |
| 191.8 | 1,108.0 | 8 | 20.5 | 390.0 | 1 |
| 316.8 | 2,045.0 | 9 | 65.8 | 650.0 | 2 |
| 336.8 | 1,440.0 | 11 | 22.0 | 550.0 | 1 |
| | | | | | |
| 366.6 | 1,910.0 | 10 | - | - | 3 |
| 529.5 | 1,350.0 | 13 | 30.0 | 600.0 | 2 |
| 645.3 | 2,164.5 | 14 | 12.5 | 250.0 | 2 |
| 178.6 | 791.0 | 12 | - | - | - |
| 253.4 | 1,399.0 | 12 | 10.0 | 200.0 | 1 |
| 365.2 | 2,286.0 | 13 | 74.0 | 1,000.0 | 6 |
| 433.8 | 2,280.0 | 14 | 21.6 | 410.0 | 1 |
| 157.1 | 1,836.5 | 4 | 115.0 | 700.0 | 4 |
| 272.4 | 2,047.0 | 10 | 163.8 | 1,150.0 | 5 |
| 347.1 | 2,040.0 | 8 | 36.1 | 685.0 | 1 |
| 305.9 | 1,716.0 | 10 | 66.8 | 800.0 | 2 |
| 235.7 | 1,805.0 | 11 | 51.0 | 725.0 | 2 |
| | | | | | |
| 92.2 | 530.0 | 8 | 32.9 | 560.0 | 1 |
| 205.7 | 1,011.9 | 16 | 74.4 | 1,060.0 | 2 |
| 91.3 | 1,455.0 | 3 | 249.3 | 1,200.0 | 7 |
| 67.3 | 1,014.4 | 5 | 29.7 | 565.0 | 1 |
| 216.3 | 1,087.9 | 6 | - | - | - |
| 140.3 | 1,050.0 | 9 | 51.3 | 625.0 | 2 |
| 70.9 | 628.0 | 4 | 52.6 | 1,000.0 | 1 |
| 39.0 | 513.6 | 5 | - | - | - |
| 129.0 | 694.0 | 9 | - | - | - |
| 222.0 | 1,608.0 | 7 | - | - | - |
| 101.3 | 1,945.0 | 5 | - | - | - |
| 129.7 | 635.0 | 7 | 38.8 | 775.0 | 1 |

Millions of dollars En millions de dollars

Canadian dollar assets Avoirs en dollars canadiens

| Monthly Average Moyenne mensuelle | Liquid assets Avoirs de première liquidité | | | | | | | | | Less liquid assets Avoirs de seconde liquidité | | | | | |
|--|---|---|---|--|-------------------------------|--|---|-----------------|----------------|---|----------------------------------|---|-----------------|----------------|--|
| | Bank of Canada notes and coins Pièces et billets de banque canadiens | Bank of Canada deposits Dépôts à la Banque du Canada | Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur après amortissement) | Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien | | Call and short loans Prêts à vue ou à court terme | Holdings of selected short-term assets Divers avoirs à court terme | | Total Total | Non-mortgage loans Prêts non hypothécaires | | | | | Federal government, provinces and municipalities Gouvernement fédéral, provinces et municipalités |
| | | | | 3 years and under 3 ans ou moins | Over 3 years Plus de 3 ans | | Short-term paper Papier à court terme | Other Autres | | Personal loan plans Prêts personnels à tempérament | Credit cards Cartes de crédit | Personal lines of credit Marges de crédit personnelles | Other Autres | Total Total | |
| | B403 | B404 | B406 | B408 | B409 | B411 | B442 | B471 | B441 | B564 | B565 | B566 | B567 | B431 | B399 |
| 1992 N | 4,086 | 1,176 | 29,739 | 6,566 | 10,147 | 1,580 | 4,614 | 8,920 | 66,828 | 28,695 | 10,388 | 8,800 | 17,147 | 65,030 | 1,486 |
| D | 4,377 | 1,081 | 30,059 | 6,851 | 8,887 | 1,266 | 4,992 | 8,493 | 66,006 | 28,347 | 10,959 | 8,712 | 17,100 | 65,117 | 1,646 |
| 1993 J | 4,323 | 1,112 | 29,601 | 7,172 | 9,188 | 1,604 | 4,445 | 8,290 | 65,736 | 28,364 | 11,261 | 9,144 | 17,396 | 66,166 | 1,963 |
| F | 3,779 | 1,026 | 27,504 | 8,367 | 8,119 | 1,551 | 5,362 | 8,235 | 63,941 | 28,392 | 10,689 | 9,167 | 17,333 | 65,581 | 2,135 |
| M | 3,663 | 1,290 | 28,776 | 8,651 | 8,673 | 2,476 | 5,192 | 8,756 | 67,476 | 28,743 | 10,637 | 9,405 | 17,547 | 66,333 | 2,183 |
| A | 3,704 | 1,793 | 30,268 | 8,810 | 9,438 | 2,907 | 4,902 | 9,539 | 71,362 | 28,712 | 10,915 | 9,462 | 17,168 | 66,256 | 1,791 |
| M | 3,814 | 1,502 | 31,921 | 10,352 | 11,526 | 2,293 | 5,830 | 9,601 | 76,839 | 28,825 | 11,003 | 9,551 | 17,196 | 66,574 | 1,633 |
| J | 3,700 | 1,540 | 31,502 | 11,785 | 11,725 | 2,837 | 6,050 | 9,949 | 79,087 | 28,893 | 11,078 | 9,597 | 17,315 | 66,883 | 1,539 |
| J | 3,886 | 1,507 | 32,147 | 13,516 | 12,601 | 2,624 | 5,307 | 9,648 | 81,236 | 28,942 | 11,265 | 9,777 | 17,223 | 67,208 | 1,546 |
| A | 3,919 | 1,070 | 32,737 | 14,163 | 12,493 | 2,596 | 5,420 | 9,567 | 81,967 | 28,947 | 11,517 | 9,904 | 17,319 | 67,687 | 1,417 |
| S | 3,871 | 1,276 | 31,635 | 15,068 | 13,774 | 3,007 | 5,508 | 8,916 | 83,054 | 28,916 | 12,320 | 10,783 | 17,365 | 69,385 | 1,467 |
| O | 3,926 | 1,528 | 33,753 | 16,076 | 12,623 | 3,870 | 5,707 | 9,878 | 87,361 | 28,897 | 12,366 | 10,870 | 17,393 | 69,525 | 1,405 |
| N | 3,852 | 1,227 | 34,442 | 16,472 | 14,175 | 2,852 | 5,826 | 9,115 | 87,961 | 28,874 | 12,498 | 10,666 | 18,027 | 70,065 | 1,533 |
| D | 4,130 | 1,241 | 34,550 | 17,252 | 14,891 | 3,479 | 6,224 | 9,376 | 91,142 | 28,907 | 13,323 | 10,749 | 17,925 | 70,904 | 1,520 |
| 1994 J | 3,969 | 1,032 | 34,374 | 18,152 | 16,790 | 3,563 | 5,144 | 9,416 | 92,438 | 28,764 | 13,597 | 10,868 | 18,117 | 71,346 | 1,610 |
| F | 3,162 | 847 | 32,902 | 15,954 | 19,011 | 4,151 | 5,169 | 8,705 | 90,201 | 28,959 | 12,848 | 11,035 | 18,173 | 71,015 | 1,887 |
| M | 3,401 | 1,214 | 31,372 | 15,931 | 18,282 | 3,826 | 5,381 | 9,012 | 88,418 | 29,588 | 12,874 | 11,374 | 18,737 | 72,573 | 2,190 |
| A | 3,343 | 1,290 | 32,904 | 15,972 | 18,437 | 3,841 | 5,722 | 10,029 | 91,538 | 29,704 | 13,131 | 11,384 | 18,461 | 72,680 | 1,868 |
| M | 3,482 | 1,465 | 34,624 | 15,252 | 17,868 | 2,650 | 6,179 | 9,222 | 90,742 | 29,797 | 13,263 | 11,426 | 18,362 | 72,848 | 1,641 |
| J | 3,411 | 969 | 32,764 | 15,592 | 18,318 | 4,746 | 6,859 | 9,015 | 91,675 | 29,924 | 13,501 | 11,380 | 18,403 | 73,206 | 1,670 |
| J | 3,450 | 367 | 33,316 | 17,148 | 17,485 | 3,324 | 6,686 | 10,244 | 92,021 | 30,041 | 13,706 | 11,610 | 18,297 | 73,654 | 1,698 |
| A | 3,569 | 366 | 34,799 | 17,862 | 17,755 | 3,101 | 7,246 | 10,851 | 95,549 | 30,133 | 13,924 | 11,788 | 18,080 | 73,925 | 1,503 |
| S | 3,401 | 431 | 31,829 | 18,956 | 18,580 | 3,757 | 7,081 | 12,067 | 96,102 | 30,237 | 14,305 | 11,980 | 18,466 | 74,988 | 1,654 |
| O | 3,376 | 370 | 32,299 | 18,900 | 18,281 | 4,212 | 7,909 | 11,844 | 97,190 | 30,329 | 14,417 | 12,147 | 19,039 | 75,932 | 1,510 |
| N | 3,311 | 349 | 34,030 | 19,660 | 19,763 | 2,603 | 8,502 | 13,253 | 101,470 | 30,433 | 14,506 | 12,262 | 19,545 | 76,746 | 1,643 |
| D | 3,581 | 481 | 36,287 | 22,146 | 19,790 | 2,812 | 8,265 | 13,387 | 106,750 | 30,500 | 15,362 | 12,412 | 19,114 | 77,387 | 1,884 |
| 1995 J | 3,524 | 341 | 34,990 | 22,196 | 19,812 | 2,572 | 7,338 | 12,885 | 103,659 | 30,339 | 15,534 | 12,485 | 19,416 | 77,773 | 2,086 |
| F | 3,058 | 322 | 38,155 | 22,857 | 19,456 | 2,466 | 6,716 | 11,446 | 104,476 | 30,412 | 14,769 | 12,571 | 19,475 | 77,227 | 2,524 |
| M | 2,914 | 364 | 39,163 | 22,452 | 20,627 | 2,210 | 6,768 | 10,878 | 105,376 | 30,920 | 14,701 | 12,930 | 19,890 | 78,440 | 2,746 |
| A | 2,982 | 411 | 37,604 | 21,597 | 20,670 | 2,077 | 6,411 | 9,791 | 101,541 | 30,977 | 14,929 | 12,887 | 19,621 | 78,414 | 2,037 |
| M | 3,132 | 287 | 38,317 | 21,859 | 23,178 | 1,669 | 6,477 | 10,385 | 105,303 | 31,036 | 15,166 | 12,930 | 19,623 | 78,755 | 1,797 |
| J | 3,005 | 310 | 35,597 | 20,946 | 23,631 | 2,592 | 6,937 | 10,705 | 103,724 | 31,199 | 15,499 | 12,917 | 19,557 | 79,171 | 1,937 |
| J | 3,274 | 481 | 34,336 | 20,410 | 23,946 | 2,941 | 6,922 | 10,321 | 102,630 | 31,396 | 15,640 | 13,023 | 19,511 | 79,570 | 1,913 |
| A | 3,192 | 344 | 32,795 | 20,824 | 24,472 | 2,313 | 6,135 | 10,749 | 100,824 | 31,508 | 15,774 | 13,079 | 19,467 | 79,828 | 1,691 |
| S | 3,061 | 327 | 34,003 | 23,347 | 22,845 | 2,801 | 6,902 | 11,843 | 105,129 | 31,674 | 16,185 | 13,208 | 20,067 | 81,134 | 1,758 |
| O | 3,127 | 372 | 35,536 | 22,977 | 22,791 | 2,720 | 7,446 | 12,175 | 107,145 | 31,985 | 16,190 | 13,293 | 20,444 | 81,913 | 1,566 |
| N | 3,121 | 392 | 35,908 | 25,967 | 21,797 | 2,609 | 7,802 | 12,169 | 109,765 | 32,052 | 16,232 | 13,264 | 21,217 | 82,765 | 1,705 |
| D | 3,413 | 393 | 35,516R | 27,890 | 21,480R | 2,855R | 7,482 | 11,326R | 110,354R | 31,886 | 16,989 | 13,288 | 21,220 | 83,383 | 1,904R |
| 1996 J | 3,268 | 322 | 32,895R | 27,498R | 21,397R | 2,195R | 7,899R | 11,080R | 106,552R | 31,817 | 17,073 | 13,388 | 21,437 | 83,715 | 1,959R |
| F | 2,966 | 369 | 31,245R | 26,367R | 22,421R | 1,578R | 8,171 | 11,949R | 105,065R | 32,302 | 16,318 | 13,592 | 21,446 | 83,658 | 2,254R |
| M | 2,799 | 348 | 32,294R | 27,538R | 20,995R | 1,522R | 7,818 | 12,714R | 106,027R | 33,292 | 16,219 | 14,067 | 22,011 | 85,588 | 2,398R |
| A | 3,024 | 413 | 33,487R | 25,765R | 20,629R | 2,252R | 7,440 | 11,589R | 104,600R | 33,286 | 16,279 | 14,013 | 21,801 | 85,379 | 2,068R |
| M | 2,997 | 303 | 33,724R | 25,559R | 20,126R | 2,347R | 7,862 | 11,923R | 104,840R | 33,363 | 16,356 | 14,069 | 21,593 | 85,380 | 1,852R |
| J | 3,010 | 428 | 32,441R | 27,886R | 21,208R | 2,284R | 7,580 | 12,252R | 107,088R | 33,582 | 16,618 | 14,146 | 21,596 | 85,942 | 1,931R |
| J | 3,181 | 403 | 32,407R | 28,932R | 21,733R | 1,569R | 7,529R | 11,964R | 107,718R | 33,660 | 16,620 | 14,399 | 21,371 | 86,050 | 1,809R |
| A | 3,192 | 397 | 31,718R | 28,480R | 18,812R | 1,516R | 7,402 | 11,128R | 102,645R | 33,634 | 16,742 | 14,646 | 21,019 | 86,040 | 1,635R |
| S | 3,174 | 468 | 33,256 | 28,288 | 19,184 | 696 | 7,173 | 10,634 | 102,873 | 33,736 | 17,070 | 14,996 | 21,537 | 87,340 | 1,696 |
| O | 3,119 | 392 | 32,401 | 28,536 | 20,274 | 479 | 8,345 | 11,029 | 104,575 | 33,548 | 17,085 | 15,358 | 22,052 | 88,044 | 1,505 |
| N | 2,999 | 357 | 28,768 | 32,356 | 22,320 | 974 | 9,314 | 12,075 | 109,163 | 33,158 | 17,115 | 15,666 | 22,417 | 88,355 | 1,563 |

| | | | | | | | | | | | | | Total Canadian dollar assets | Net foreign currency assets | Monthly average | |
|---|-----------------------|-----------------------------------|---|-----------------------|----------|----------------|--------------------------------|----------|----------------------------|-----------|---------|----------|--|------------------------------------|-------------------|--|
| | | | | | | Mortgages | | | Canadian securities | | | Total | Ensemble des avoirs en dollars canadiens | Avoirs nets en monnaies étrangères | Moyenne mensuelle | |
| To Canadian residents for business purposes | | | To non-residents for business purposes | | Total | Residential | Non-residential | Total | Provincial and municipal | Corporate | Total | | | | | |
| A des résidents canadiens à des fins commerciales | | | À des non-résidents à des fins commerciales | | | À l'habitation | Sur immeubles non résidentiels | | Provinces et municipalités | Sociétés | | | | | | |
| Reverse repos | Business loans | Leasing receivables | Reverse repos | Business loans | | | | | | | | | | | | |
| Prises en pension | Prêts aux entreprises | Créances résultant du crédit-bail | Prises en pension | Prêts aux entreprises | | | | | | | | | | | | |
| B395 | B396 | B433 | B393 | B394 | B491 | B429 | B432 | B492 | B397 | B438 | B435 | B414 | B440 | B410 | | |
| 4,638 | 108,030 | 2,744 | 205 | 2,625 | 184,758 | 128,028 | 9,867 | 137,895 | 4,127 | 15,861 | 19,988 | 342,641 | 451,294 | -15,905 | 1992 | N D |
| 5,471 | 104,670 | 2,774 | 460 | 2,554 | 182,692 | 129,818 | 9,933 | 139,751 | 4,063 | 15,785 | 19,848 | 342,291 | 450,340 | -14,711 | | |
| 4,426 | 109,336 | 2,745 | 330 | 2,509 | 187,474 | 134,557 | 11,867 | 146,424 | 4,449 | 15,111 | 19,560 | 353,458 | 455,606 | -13,605 | 1993 | J F M A M J J A S O N D |
| 4,593 | 112,707 | 2,610 | 536 | 2,536 | 190,697 | 135,399 | 12,154 | 147,553 | 5,203 | 15,571 | 20,774 | 359,024 | 457,958 | -11,369 | | |
| 5,883 | 110,355 | 2,584 | 774 | 2,573 | 190,685 | 135,602 | 12,170 | 147,772 | 5,394 | 15,837 | 21,231 | 359,687 | 465,250 | -13,389 | | |
| 7,397 | 105,386 | 2,518 | 831 | 2,925 | 187,103 | 135,925 | 12,099 | 148,024 | 5,069 | 15,768 | 20,838 | 355,965 | 468,013 | -12,703 | | |
| 7,448 | 103,194 | 2,021 | 601 | 2,972 | 184,444 | 136,694 | 12,150 | 148,843 | 4,727 | 16,378 | 21,105 | 354,392 | 472,832 | -13,013 | | |
| 7,863 | 100,050 | 1,954 | 1,165 | 2,637 | 182,092 | 138,117 | 12,221 | 150,338 | 4,909 | 16,381 | 21,291 | 353,720 | 475,667 | -11,988 | | |
| 10,050 | 97,914 | 1,929 | 1,246 | 2,808 | 182,700 | 140,064 | 12,480 | 152,544 | 5,004 | 16,558 | 21,562 | 356,806 | 482,053 | -9,423 | | |
| 10,511 | 96,967 | 1,867 | 1,911 | 2,327 | 182,687 | 141,805 | 12,636 | 154,442 | 5,495 | 16,122 | 21,618 | 358,747 | 486,072 | -9,408 | | |
| 12,076 | 96,266 | 2,022 | 2,487 | 2,346 | 186,049 | 152,330 | 14,237 | 166,567 | 5,630 | 16,295 | 21,924 | 374,540 | 505,298 | -11,876 | | |
| 14,770 | 95,332 | 1,868 | 2,801 | 2,148 | 187,849 | 152,784 | 14,203 | 166,987 | 5,554 | 16,199 | 21,754 | 376,590 | 511,753 | -9,689 | | |
| 16,226 | 95,106 | 1,841 | 3,303 | 2,147 | 190,222 | 153,194 | 14,015 | 167,210 | 5,872 | 16,402 | 22,274 | 379,705 | 515,374 | -13,797 | | |
| 15,412 | 95,164 | 1,821 | 4,059 | 2,058 | 190,938 | 154,169 | 13,856 | 168,025 | 6,175 | 16,327 | 22,501 | 381,464 | 520,376 | -14,952 | | |
| 14,961 | 93,080 | 1,776 | 2,870 | 3,229 | 188,870 | 154,790 | 13,821 | 168,612 | 6,464 | 17,090 | 23,554 | 381,037 | 521,723 | -18,779 | 1994 | J F M A M J J A S O N D |
| 15,157 | 93,987 | 1,772 | 3,593 | 3,495 | 190,906 | 154,686 | 13,729 | 168,415 | 7,128 | 17,454 | 24,582 | 383,904 | 523,185 | -17,393 | | |
| 15,570 | 94,672 | 1,768 | 4,716 | 3,361 | 194,850 | 155,207 | 13,767 | 168,975 | 6,877 | 17,689 | 24,566 | 388,390 | 527,300 | -20,128 | | |
| 13,958 | 101,354 | 1,779 | 2,451 | 3,627 | 197,716 | 160,284 | 14,520 | 174,804 | 6,473 | 17,258 | 23,731 | 396,250 | 538,059 | -21,143 | | |
| 13,201 | 102,028 | 1,816 | 2,466 | 3,586 | 197,586 | 164,338 | 14,692 | 179,030 | 6,272 | 16,520 | 22,792 | 399,408 | 539,074 | -21,188 | | |
| 14,392 | 101,617 | 1,788 | 2,938 | 3,710 | 199,321 | 166,146 | 14,741 | 180,887 | 6,046 | 16,840 | 22,886 | 403,095 | 543,348 | -19,113 | | |
| 14,166 | 100,352 | 1,788 | 4,624 | 2,044 | 198,325 | 168,273 | 14,438 | 182,710 | 5,872 | 17,129 | 23,001 | 404,036 | 547,265 | -16,748 | | |
| 15,283 | 98,550 | 1,796 | 4,775 | 2,056 | 197,888 | 169,390 | 14,136 | 183,526 | 6,630 | 17,247 | 23,877 | 405,291 | 553,047 | -16,569 | | |
| 15,804 | 100,229 | 1,786 | 3,815 | 1,715 | 199,991 | 170,441 | 14,213 | 184,654 | 7,203 | 17,732 | 24,935 | 409,580 | 558,366 | -18,760 | | |
| 15,520 | 102,006 | 1,780 | 3,943 | 1,618 | 202,309 | 170,909 | 14,140 | 185,049 | 7,363 | 18,610 | 25,973 | 413,331 | 562,213 | -16,676 | | |
| 16,762 | 101,787 | 1,785 | 4,068 | 1,903 | 204,694 | 171,850 | 13,988 | 185,837 | 7,779 | 19,096 | 26,876 | 417,407 | 569,590 | -16,249 | | |
| 17,617 | 103,593 | 1,790 | 2,189 | 1,978 | 206,437 | 172,965 | 13,898 | 186,863 | 7,845 | 19,819 | 27,665 | 420,965 | 577,415 | -18,845 | | |
| 14,592 | 101,702 | 1,755 | 2,194 | 2,314 | 202,415 | 173,523 | 14,029 | 187,551 | 7,481 | 19,670 | 27,151 | 417,117 | 572,593 | -20,280 | 1995 | J F M A M J J A S O N D |
| 16,714 | 102,567 | 1,753 | 2,069 | 2,474 | 205,327 | 174,035 | 14,072 | 188,107 | 7,887 | 19,510 | 27,397 | 420,832 | 577,504 | -24,005 | | |
| 15,159 | 105,655 | 1,756 | 2,448 | 2,192 | 208,396 | 174,027 | 13,948 | 187,975 | 7,797 | 19,598 | 27,395 | 423,766 | 582,948 | -25,453 | | |
| 17,141 | 106,065 | 1,765 | 1,922 | 2,465 | 209,810 | 174,306 | 13,970 | 188,276 | 7,767 | 19,451 | 27,218 | 425,305 | 579,942 | -23,965 | | |
| 19,204 | 106,185 | 1,744 | 2,227 | 2,497 | 212,411 | 174,281 | 13,876 | 188,157 | 7,777 | 20,302 | 28,079 | 428,646 | 588,198 | -23,187 | | |
| 19,103 | 105,453 | 1,760 | 2,443 | 2,650 | 212,518 | 175,004 | 13,913 | 188,918 | 7,886 | 21,103 | 28,990 | 430,425 | 587,914 | -21,790 | | |
| 17,397 | 106,508 | 1,769 | 2,460 | 2,109 | 211,726 | 176,495 | 13,878 | 190,374 | 7,761 | 21,395 | 29,156 | 431,256 | 588,078 | -21,109 | | |
| 17,012 | 107,437 | 1,771 | 2,813 | 2,171 | 212,722 | 178,068 | 13,879 | 191,947 | 7,775 | 21,550 | 29,325 | 433,994 | 589,550 | -17,273 | | |
| 19,833 | 106,299 | 1,798 | 2,816 | 2,580 | 216,218 | 179,284 | 13,790 | 193,074 | 7,792 | 22,332 | 30,024 | 439,316 | 600,777 | -14,859 | | |
| 18,912 | 105,811 | 1,828 | 3,310 | 2,033 | 215,373 | 180,592 | 13,626 | 194,218 | 7,879 | 21,969 | 29,848 | 439,440 | 602,457 | -14,047 | | |
| 17,964 | 106,323 | 1,826 | 3,744 | 2,287 | 216,614 | 182,024 | 13,238 | 195,262 | 8,092 | 23,178 | 31,269 | 443,145 | 609,216 | -14,789 | | |
| 19,417 | 104,945R | 1,803 | 4,848 | 2,127 | 218,427R | 183,314 | 13,083 | 196,397 | 8,218R | 23,779 | 31,996R | 446,821R | 613,327R | -10,792R | | |
| 19,239R | 103,924R | 1,786 | 4,843 | 2,245R | 217,710R | 183,963R | 13,079R | 197,042R | 8,253R | 23,854R | 32,107R | 446,859R | 609,994R | -10,119R | 1996 | J F M A M J J A S O N |
| 23,268R | 104,111R | 1,773 | 4,339 | 2,409R | 221,812R | 184,590R | 13,072R | 197,662R | 8,103R | 24,747R | 32,850R | 452,324R | 614,846R | -9,208R | | |
| 25,675R | 106,523R | 1,770 | 4,062 | 2,375R | 228,390R | 185,811R | 12,898R | 198,709R | 7,636R | 24,489R | 32,126R | 459,225R | 624,330R | -12,935R | | |
| 27,128R | 106,183R | 1,784 | 4,391 | 2,586R | 229,520R | 187,103R | 12,841R | 199,947R | 7,396R | 24,212R | 31,608R | 461,075R | 625,351R | -10,879R | | |
| 31,383R | 106,153R | 1,790R | 5,132 | 2,558R | 234,247R | 188,787R | 12,647R | 201,434R | 7,078R | 25,215R | 32,293R | 467,974R | 632,271R | -11,499R | | |
| 29,699R | 105,988R | 1,808 | 6,212 | 2,304R | 233,884R | 190,703R | 12,472R | 203,175R | 7,229R | 25,479R | 32,708R | 469,768R | 638,457R | -12,142R | | |
| 28,066R | 106,458R | 1,837R | 5,251 | 2,445R | 231,916R | 192,203R | 12,622R | 204,825R | 6,832R | 25,174R | 32,006R | 468,748R | 639,577R | -12,670R | | |
| 33,830R | 105,493R | 1,839R | 5,852 | 2,480R | 237,170R | 193,411R | 12,685R | 206,096R | 7,193R | 26,042R | 33,235R | 476,501R | 641,498R | -12,547R | | |
| 38,662 | 106,092 | 1,860 | 7,178 | 2,992 | 245,819 | 194,847 | 12,682 | 207,530 | 8,001 | 25,728 | 33,728 | 487,077 | 652,943 | -12,666 | S | |
| 35,813 | 106,399 | 1,991 | 5,985 | 3,602 | 243,338 | 195,954 | 12,567 | 208,520 | 8,824 | 27,689 | 36,513 | 488,371 | 658,197 | -12,972 | O | |
| 39,109 | 105,918 | 1,970 | 6,480 | 2,946 | 246,341 | 197,965 | 12,518 | 210,482 | 9,664 | 30,093 | 39,757 | 496,580 | 672,336 | -13,398 | N | |

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly average Moyenne mensuelle | Canadian dollar deposit liabilities Dépôts en dollars canadiens | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|---|-----------------|-------------------------------|----------------|--|---|-------------------------------|----------------|---|---|---|---|-----------------------------------|-----------------|----------|
| | Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers | | | | | Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers | | | | Demand (less private sector float) Dépôts à vue (moins effets du secteur privé en compensation) | Total deposits held by general public Ensemble des dépôts du public | Government of Canada deposits Dépôts du gouvernement canadien | Total (less private sector float) Total (moins effets du secteur privé en compensation) | | | |
| | Chequeable Transférables par chèque | Non-chequeable Non transférables par chèque | | Fixed term A terme fixe | Total Total | Chequeable Transfé- rables par chèque | Non- chequeable Non transfé- rables par chèque | Fixed term A terme fixe | Total Total | | | | | | | |
| | | Tax sheltered Abris fiscaux | Other Autres | | | | | | | | | | | Tax sheltered Abris fiscaux | Other Autres | |
| | | B452 | B448 | B449 | B398 | B495 | B451 | B472 | B473 | B475 | B455 | B478 | B465 | B456 | B477 | |
| 1992 | N | 33,914 | 4,444 | 63,951 | 45,532 | 79,027 | 226,868 | 21,040 | 4,074 | 53,864 | 78,978 | 24,632 | 330,478 | 4,552 | 335,030 | |
| | D | 33,824 | 4,354 | 63,641 | 45,866 | 79,510 | 227,194 | 21,903 | 4,025 | 54,934 | 80,862 | 24,830 | 332,886 | 2,312 | 335,198 | |
| 1993 | J | 33,788 | 4,459 | 64,585 | 49,692 | 85,058 | 237,582 | 20,315 | 4,026 | 57,501 | 81,842 | 24,109 | 343,533 | 4,151 | 347,684 | |
| | F | 33,884 | 4,405 | 64,216 | 51,102 | 86,596 | 240,203 | 19,110 | 3,991 | 59,465 | 82,567 | 24,675 | 347,445 | 2,417 | 349,862 | |
| | M | 32,980 | 4,387 | 62,567 | 54,263 | 88,207 | 242,404 | 19,348 | 3,974 | 58,672 | 81,995 | 23,460 | 347,859 | 2,650 | 350,509 | |
| | A | 33,614 | 4,264 | 62,636 | 54,890 | 89,595 | 244,998 | 20,178 | 3,930 | 54,527 | 78,635 | 25,297 | 348,930 | 2,438 | 351,368 | |
| | M | 33,840 | 4,163 | 62,463 | 55,086 | 90,264 | 245,815 | 20,230 | 3,873 | 52,482 | 76,585 | 25,742 | 348,142 | 2,885 | 351,026 | |
| | J | 34,795 | 4,104 | 62,114 | 55,160 | 90,874 | 247,048 | 21,284 | 3,896 | 51,715 | 76,895 | 27,190 | 351,133 | 2,244 | 353,376 | |
| | J | 34,690 | 4,093 | 61,407 | 55,915 | 91,703 | 247,809 | 21,149 | 3,903 | 53,767 | 78,819 | 27,245 | 353,873 | 4,225 | 358,098 | |
| | A | 34,862 | 4,085 | 61,356 | 56,516 | 92,418 | 249,237 | 21,422 | 3,884 | 52,462 | 77,768 | 26,184 | 353,189 | 5,250 | 358,440 | |
| | S | 35,875 | 4,372 | 61,658 | 61,506 | 98,964 | 262,374 | 21,967 | 4,049 | 53,440 | 79,456 | 27,055 | 368,886 | 2,324 | 371,210 | |
| | O | 35,919 | 4,449 | 61,881 | 61,366 | 98,383 | 261,997 | 21,842 | 4,202 | 55,388 | 81,432 | 29,437 | 372,866 | 3,627 | 376,493 | |
| | N | 36,168 | 4,830 | 60,792 | 61,489 | 100,301 | 263,580 | 22,011 | 4,269 | 50,850 | 77,130 | 30,078 | 370,788 | 2,890 | 373,678 | |
| | D | 36,246 | 4,758 | 59,850 | 61,366 | 101,277 | 263,497 | 23,360 | 4,274 | 52,832 | 80,466 | 30,627 | 374,590 | 3,401 | 377,991 | |
| | 1994 | J | 36,420 | 4,915 | 59,520 | 61,195 | 101,412 | 263,462 | 22,296 | 4,268 | 52,600 | 79,163 | 29,604 | 372,230 | 2,275 | 374,505 |
| | | F | 36,569 | 5,508 | 58,756 | 60,608 | 101,439 | 262,879 | 22,167 | 4,090 | 52,107 | 78,364 | 29,216 | 370,459 | 3,042 | 373,501 |
| M | | 35,768 | 5,617 | 57,434 | 60,670 | 100,987 | 260,475 | 22,278 | 4,110 | 54,637 | 81,025 | 29,208 | 370,708 | 2,948 | 373,656 | |
| A | | 37,319 | 5,411 | 58,422 | 62,083 | 104,249 | 267,484 | 22,228 | 4,113 | 55,212 | 81,552 | 31,462 | 380,499 | 2,571 | 383,070 | |
| M | | 37,911 | 5,034 | 58,627 | 63,257 | 105,859 | 270,688 | 21,974 | 4,139 | 55,854 | 81,968 | 30,048 | 382,704 | 2,227 | 384,932 | |
| J | | 38,177 | 4,772 | 58,067 | 63,499 | 107,157 | 271,672 | 23,054 | 4,108 | 58,330 | 85,492 | 31,514 | 388,678 | 1,160 | 389,838 | |
| J | | 38,021 | 4,598 | 57,283 | 63,937 | 108,956 | 272,796 | 23,792 | 3,882 | 58,594 | 86,269 | 32,383 | 391,447 | 2,170 | 393,617 | |
| A | | 37,522 | 4,493 | 56,572 | 64,342 | 111,171 | 274,100 | 23,317 | 3,915 | 60,247 | 87,479 | 30,695 | 392,274 | 2,101 | 394,375 | |
| S | | 37,569 | 4,479 | 55,916 | 64,573 | 112,264 | 274,801 | 23,582 | 4,062 | 59,560 | 87,204 | 31,811 | 393,817 | 1,528 | 395,344 | |
| O | | 37,675 | 4,480 | 55,038 | 64,917 | 114,770 | 276,881 | 24,073 | 3,975 | 59,822 | 87,870 | 32,170 | 396,920 | 1,663 | 398,583 | |
| N | | 36,848 | 4,432 | 52,312 | 65,394 | 119,201 | 278,187 | 24,242 | 3,996 | 60,006 | 88,244 | 32,995 | 399,427 | 2,839 | 402,266 | |
| D | | 37,136 | 4,364 | 51,707 | 65,663 | 120,076 | 278,947 | 24,925 | 4,107 | 60,966 | 89,998 | 33,151 | 402,096 | 2,801 | 404,897 | |
| 1995 | | J | 36,828 | 4,501 | 51,586 | 66,347 | 120,704 | 279,964 | 24,370 | 4,067 | 58,562 | 86,999 | 32,093 | 399,056 | 2,263 | 401,319 |
| | | F | 36,456 | 4,517 | 50,747 | 68,380 | 121,148 | 281,248 | 22,879 | 3,860 | 57,508 | 84,246 | 32,012 | 397,507 | 2,512 | 400,019 |
| | M | 35,254 | 4,538 | 49,399 | 72,897 | 121,867 | 283,956 | 22,625 | 3,604 | 59,729 | 85,958 | 31,274 | 401,189 | 2,801 | 403,990 | |
| | A | 36,735 | 4,128 | 49,665 | 73,819 | 122,054 | 286,401 | 23,175 | 3,481 | 57,191 | 83,848 | 31,071 | 401,319 | 1,501 | 402,820 | |
| | M | 45,546 | 3,997 | 40,880 | 74,180 | 121,948 | 286,550 | 22,662 | 3,265 | 58,428 | 84,355 | 31,908 | 402,813 | 2,626 | 405,439 | |
| | J | 46,038 | 3,875 | 40,651 | 74,414 | 122,764 | 287,742 | 23,662 | 3,662 | 58,880 | 86,205 | 34,156 | 408,102 | 1,443 | 409,545 | |
| | J | 46,248 | 3,914 | 40,125 | 74,694 | 123,541 | 288,521 | 24,144 | 3,258 | 60,022 | 87,424 | 34,399 | 410,344 | 2,964 | 413,308 | |
| | A | 46,267 | 3,985 | 40,120 | 74,902 | 124,350 | 289,593 | 23,786 | 3,296 | 61,388 | 88,470 | 33,000 | 411,062 | 4,990 | 416,053 | |
| | S | 46,621 | 3,985 | 39,821 | 75,099 | 124,346 | 289,872 | 24,542 | 3,389 | 62,843 | 90,773 | 34,170 | 414,816 | 7,017 | 421,833 | |
| | O | 47,003 | 4,100 | 40,193 | 75,422 | 126,197 | 292,914 | 24,567 | 3,267 | 60,255 | 88,089 | 35,012 | 416,016 | 9,353 | 425,368 | |
| | N | 46,543 | 4,324 | 39,730 | 75,534 | 128,831 | 294,963 | 24,659 | 3,443 | 61,055 | 89,156 | 34,372 | 418,491 | 9,848 | 428,339 | |
| | D | 46,461 | 4,232 | 38,979 | 75,998 | 130,192R | 295,861R | 25,309 | 3,450 | 62,866R | 91,625R | 35,964R | 423,451R | 8,279 | 431,730R | |
| | 1996 | J | 46,083 | 4,252 | 38,990 | 76,435 | 131,068R | 296,828R | 24,745 | 3,446 | 61,263R | 89,454R | 36,350R | 422,632R | 7,314 | 429,946R |
| | | F | 46,295 | 4,588 | 38,812 | 78,159 | 130,062R | 297,916R | 24,087 | 3,434 | 65,511R | 93,031R | 34,717R | 425,665R | 5,125 | 430,790R |
| M | | 45,887 | 5,128 | 38,473 | 79,702 | 129,031R | 298,220R | 23,929 | 3,399 | 63,725R | 91,053R | 36,111R | 425,384R | 8,285 | 433,669R | |
| A | | 47,388 | 4,932 | 38,660 | 79,612 | 128,346R | 298,938R | 23,964 | 3,368 | 63,482R | 90,813R | 37,285R | 427,036R | 5,942 | 432,978R | |
| M | | 47,915 | 4,723 | 38,828 | 79,310 | 126,905R | 297,681R | 24,761 | 3,408 | 65,731R | 93,901R | 37,886R | 429,468R | 5,550 | 435,018R | |
| J | | 48,462 | 4,713 | 38,556 | 79,099R | 126,931R | 297,761R | 25,904 | 3,368 | 64,940R | 94,212R | 37,748R | 429,721R | 5,047 | 434,768R | |
| J | | 47,925 | 4,677 | 37,665 | 79,056R | 126,411R | 295,735R | 25,959 | 3,326 | 67,863R | 97,148R | 38,101R | 430,984R | 4,989 | 435,973R | |
| A | | 48,259 | 4,649 | 37,644 | 78,556R | 126,545R | 295,652R | 25,959 | 3,377 | 68,160R | 97,495R | 37,588R | 430,736R | 4,908 | 435,644R | |
| S | | 48,636 | 4,768 | 37,549 | 78,074 | 126,317 | 295,344 | 26,102 | 3,462 | 69,487 | 99,052 | 38,824 | 433,220 | 5,743 | 438,963 | |
| O | | 49,126 | 4,975 | 38,116 | 77,755 | 125,060 | 295,033 | 26,946 | 3,448 | 73,723 | 104,118 | 41,471 | 440,621 | 2,820 | 443,441 | |
| N | | 50,449 | 5,243 | 38,264 | 77,467 | 123,148 | 294,572 | 27,384 | 3,470 | 74,807 | 105,661 | 43,943 | 444,176 | 5,051 | 449,226 | |

| Estimated net private sector float Solde des effets du secteur privé en compensation (estimations) | Gross deposits Montant brut des dépôts | Total Canadian dollar float Ensemble des effets en dollars canadiens en compensation | Gross demand deposits Dépôts à vue (montant brut) | | | Bankers' acceptances outstanding Acceptations bancaires en circulation | Subordinated debt payable in Canadian dollars Dette subordonnée payable en dollars canadiens | Foreign currency business with Canadian residents (booked in Canada) Opérations en monnaies étrangères avec des résidents canadiens (comptabilisées au Canada) | | | | | Monthly average Moyenne mensuelle |
|---|---|---|--|-----------------|----------------|---|---|--|----------------|---|-----------------|----------------|---|
| | | | Personal chequing Comptes de chèques personnels | Other Autres | Total Total | | | Securities Titres | Loans Prêts | Deposits Dépôts | | | |
| | | | | | | | | | | Deposits of banks Dépôts des banques | Other Autres | Total Total | |
| B476 | B450 | B460 | B486 | B487 | B457 | B461 | B462 | B483 | B498 | B481 | B482 | B496 | |
| -884 | 334,147 | -1,357 | 5,887 | 17,862 | 23,748 | 24,056 | 6,361 | 2,188 | 32,833 | 3,392 | 13,376 | 16,769 | 1992 N D |
| -942 | 334,256 | -1,356 | 5,680 | 18,207 | 23,888 | 23,735 | 6,361 | 2,219 | 32,902 | 3,401 | 13,915 | 17,316 | |
| -1,203 | 346,481 | -1,388 | 5,410 | 17,496 | 22,907 | 18,250 | 6,354 | 2,098 | 31,959 | 2,894 | 13,754 | 16,648 | 1993 J F M A M J J A S O N D |
| -2,445 | 347,417 | -2,986 | 5,448 | 16,783 | 22,231 | 16,228 | 6,471 | 2,145 | 30,856 | 2,599 | 13,780 | 16,379 | |
| -1,449 | 349,060 | -1,981 | 5,381 | 16,631 | 22,012 | 19,039 | 6,696 | 2,369 | 30,280 | 2,673 | 14,545 | 17,218 | |
| -2,416 | 348,952 | -2,268 | 5,576 | 17,305 | 22,881 | 21,290 | 6,863 | 2,395 | 30,826 | 2,882 | 14,873 | 17,755 | |
| -2,464 | 348,562 | -2,928 | 5,627 | 17,651 | 23,278 | 22,958 | 6,862 | 2,314 | 31,014 | 2,709 | 14,783 | 17,492 | |
| -2,919 | 350,457 | -3,230 | 6,034 | 18,237 | 24,271 | 24,174 | 6,949 | 2,428 | 30,796 | 2,367 | 14,973 | 17,339 | |
| -2,566 | 355,532 | -2,595 | 6,109 | 18,570 | 24,679 | 25,588 | 7,025 | 2,442 | 29,952 | 2,273 | 15,311 | 17,585 | |
| -1,283 | 357,157 | -2,074 | 6,327 | 18,574 | 24,901 | 26,188 | 7,094 | 2,734 | 31,129 | 2,575 | 15,504 | 18,079 | |
| -823 | 370,387 | -1,182 | 6,598 | 19,634 | 26,232 | 26,416 | 7,173 | 2,775 | 31,866 | 2,524 | 17,054 | 19,579 | |
| -2,732 | 373,760 | -2,918 | 6,692 | 20,012 | 26,704 | 26,600 | 7,398 | 2,769 | 31,194 | 2,312 | 17,532 | 19,844 | |
| -2,481 | 371,197 | -3,437 | 7,113 | 20,484 | 27,597 | 27,419 | 7,581 | 3,453 | 31,747 | 4,052 | 16,556 | 20,607 | |
| -1,683 | 376,308 | -1,948 | 7,151 | 21,793 | 28,944 | 26,309 | 7,585 | 4,029 | 31,697 | 3,264 | 16,204 | 19,467 | |
| -969 | 373,536 | -969 | 7,492 | 21,143 | 28,635 | 26,028 | 7,711 | 3,953 | 30,362 | 3,584 | 16,287 | 19,870 | 1994 J F M A M J J A S O N D |
| -758 | 372,743 | -758 | 7,633 | 20,826 | 28,458 | 26,354 | 7,722 | 3,739 | 32,212 | 3,576 | 16,279 | 19,855 | |
| -986 | 372,670 | -986 | 7,637 | 20,585 | 28,222 | 26,894 | 7,902 | 3,313 | 33,145 | 3,546 | 18,091 | 21,637 | |
| -2,223 | 380,847 | -2,223 | 7,887 | 21,353 | 29,240 | 26,475 | 7,982 | 3,688 | 32,659 | 3,379 | 19,058 | 22,437 | |
| -1,286 | 383,646 | -1,286 | 7,701 | 21,062 | 28,763 | 25,719 | 8,003 | 3,559 | 32,073 | 3,588 | 18,928 | 22,516 | |
| -2,641 | 387,198 | -2,641 | 7,450 | 21,424 | 28,874 | 25,260 | 8,006 | 3,723 | 32,942 | 3,897 | 19,227 | 23,124 | |
| -3,006 | 390,611 | -3,006 | 7,354 | 22,023 | 29,377 | 27,810 | 7,978 | 3,343 | 32,003 | 4,020 | 20,081 | 24,102 | |
| -1,582 | 392,793 | -1,582 | 7,163 | 21,950 | 29,113 | 29,030 | 7,962 | 3,379 | 31,688 | 3,814 | 21,089 | 24,903 | |
| -2,662 | 392,683 | -2,662 | 7,544 | 21,605 | 29,149 | 29,495 | 7,963 | 3,537 | 30,992 | 3,587 | 21,483 | 25,070 | |
| -2,788 | 395,795 | -2,788 | 7,673 | 21,709 | 29,382 | 29,030 | 7,961 | 3,352 | 29,213 | 3,581 | 21,477 | 25,058 | |
| -2,694 | 399,572 | -2,694 | 7,855 | 22,446 | 30,301 | 28,636 | 8,363 | 2,948 | 28,940 | 3,417 | 21,519 | 24,936 | |
| -2,401 | 402,496 | -2,401 | 7,601 | 23,149 | 30,750 | 27,830 | 8,454 | 2,935 | 29,880 | 3,035 | 21,297 | 24,331 | |
| -1,684 | 399,635 | -1,684 | 7,796 | 22,613 | 30,409 | 28,745 | 8,479 | 3,427 | 29,515 | 3,111 | 21,324 | 24,435 | 1995 J F M A M J J A S O N D |
| -2,337 | 397,681 | -2,337 | 7,534 | 22,141 | 29,675 | 30,398 | 8,471 | 3,355 | 30,238 | 3,001 | 21,572 | 24,573 | |
| -2,522 | 401,468 | -2,522 | 7,318 | 21,434 | 28,752 | 31,937 | 8,347 | 3,589 | 30,162 | 3,271 | 20,505 | 23,776 | |
| -1,536 | 401,284 | -1,536 | 7,533 | 22,002 | 29,535 | 31,972 | 8,351 | 3,391 | 29,957 | 3,156 | 22,035 | 25,192 | |
| -1,745 | 403,694 | -1,745 | 7,502 | 22,660 | 30,163 | 33,183 | 8,400 | 3,085 | 29,699 | 3,267 | 21,713 | 24,979 | |
| -2,761 | 406,784 | -2,761 | 7,561 | 23,834 | 31,395 | 32,655 | 8,497 | 3,258 | 28,853 | 3,139 | 21,569 | 24,709 | |
| -2,886 | 410,423 | -2,886 | 8,010 | 23,504 | 31,514 | 32,403 | 8,766 | 3,112 | 28,544 | 3,040 | 23,329 | 26,369 | |
| -1,396 | 414,657 | -1,396 | 8,107 | 23,497 | 31,604 | 33,201 | 8,681 | 3,753 | 28,931 | 3,558 | 24,204 | 27,761 | |
| -1,903 | 419,930 | -1,903 | 8,251 | 24,016 | 32,267 | 33,675 | 8,902 | 3,463 | 27,712 | 3,057 | 24,639 | 27,696 | |
| -1,908 | 423,461 | -1,908 | 8,425 | 24,679 | 33,104 | 33,985 | 9,097 | 3,481 | 27,362 | 2,956 | 26,167 | 29,122 | |
| -544 | 427,795 | -544 | 8,668 | 25,159 | 33,828 | 33,033 | 9,073 | 3,860 | 27,482 | 2,919 | 27,723 | 30,642 | |
| -1,201R | 430,529R | -1,201R | 8,671 | 26,092R | 34,764R | 32,247R | 9,239 | 3,544R | 28,633R | 3,400R | 25,881R | 29,281R | |
| -2,903R | 427,043R | -2,903R | 8,561 | 24,886R | 33,447R | 32,356R | 9,437 | 3,658R | 27,574R | 3,228R | 25,688R | 28,916R | 1996 J F M A M J J A S O N |
| -1,572R | 429,218R | -1,572R | 8,630 | 24,515R | 33,146R | 33,450R | 9,907 | 4,106R | 28,712R | 3,282R | 25,722R | 29,004R | |
| -2,534R | 431,135R | -2,534R | 9,211 | 24,365R | 33,577R | 33,657R | 10,027 | 4,598R | 28,564R | 2,868R | 27,035R | 29,904R | |
| -2,766R | 430,212R | -2,766R | 9,495 | 25,024R | 34,519R | 33,880R | 10,062 | 4,659R | 28,096R | 3,594R | 27,966R | 31,559R | |
| -2,874R | 432,144R | -2,874R | 9,550R | 25,463R | 35,012R | 33,570R | 10,578 | 4,828R | 28,633R | 4,090R | 27,878R | 31,968R | |
| -1,322R | 433,446R | -1,322R | 9,764 | 26,662R | 36,426R | 34,373R | 10,689 | 4,883R | 27,286R | 3,960R | 28,476R | 32,436R | |
| -1,626R | 434,348R | -1,626R | 9,524 | 26,951R | 36,475R | 35,295R | 10,657 | 4,818R | 26,811R | 3,115R | 28,848R | 31,963R | |
| -794R | 434,851R | -794R | 9,480 | 27,314R | 36,794R | 35,249R | 10,801 | 4,457R | 26,761R | 3,377R | 28,864R | 32,241R | |
| -1,358 | 437,604 | -1,358 | 9,571 | 27,895 | 37,466 | 35,844 | 10,794 | 4,206 | 25,880 | 3,302 | 28,863 | 32,165 | |
| -2,628 | 440,813 | -2,628 | 9,957 | 28,887 | 38,843 | 36,491 | 10,705 | 4,016 | 25,184 | 3,328 | 29,544 | 32,872 | |
| -3,734 | 445,492 | -3,734 | 10,470 | 29,739 | 40,209 | 36,778 | 11,716 | 4,573 | 26,046 | 3,370 | 30,459 | 33,829 | |

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Canadian dollar liquid assets Avoirs de première liquidité en dollars canadiens | | | | | | | Less liquid Canadian dollar assets Avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens | | | | | | | | | |
|------------------------------------|--|---|--|-------------------------------|-------------|--|-------------|---|-----------------------------------|---|-----------------------|-------------|---|---|--|-------------|---------|
| | Bank of Canada deposits, notes and coin Dépôts à la Banque du Canada, billets et pièces | Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur après amortissement) | Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien | | | Call and short loans Prêts à vue ou à court terme | Total Total | Loans in Canadian dollars Prêts en dollars canadiens | | | | | Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation | Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels | Leasing receivables Créances résultant du crédit-bail | Total Total | |
| | | | 3 years and under 3 ans ou moins | Over 3 years Plus de 3 ans | Total Total | | | Federal government provinces and municipalities Gouvernement fédéral, provinces et municipalités | General loans Prêts personnels | Prêts généraux | | Total Total | | | | | |
| | | | | | | | | | | Business loans Prêts aux entreprises | Other Autres prêts | | | | | | |
| | B603 | B607 | B665 | B610 | B608 | B612 | B668 | B644 | B645 | B647 | B648 | B627 | B631 | B632 | B633 | B634 | |
| 1992 | O | 5.558 | 30.203 | 6.875 | 10.933 | 17.808 | 918 | 54.488 | 1.730 | | | 179.356 | 127.835 | 9.823 | 2.678 | 321.422 | |
| | N | 5.115 | 28.676 | 6.998 | 9.916 | 16.914 | 999 | 51.704 | 1.727 | | | 177.804 | 129.523 | 9.906 | 2.809 | 321.768 | |
| | D | 5.880 | 33.295 | 7.269 | 10.119 | 17.388 | 1.302 | 57.865 | 1.801 | | | 179.147 | 130.195 | 10.073 | 2.780 | 323.996 | |
| 1993 | J | 3.991 | 28.341 | 6.925 | 10.048 | 16.973 | 1.832 | 51.137 | 2.160 | | | 184.955 | 134.875 | 11.975 | 2.650 | 336.615 | |
| | F | 4.181 | 28.327 | 9.271 | 8.780 | 18.050 | 1.971 | 52.530 | 2.252 | | | 184.929 | 135.564 | 12.155 | 2.596 | 337.497 | |
| | M | 5.244 | 30.882 | 10.262 | 9.131 | 19.393 | 2.953 | 58.473 | 1.981 | | | 182.590 | 136.008 | 12.108 | 2.584 | 335.272 | |
| | A | 4.095 | 33.069 | 10.798 | 9.572 | 20.371 | 4.493 | 62.027 | 1.764 | | | 179.142 | 136.643 | 12.148 | 2.047 | 331.744 | |
| | M | 5.120 | 33.417 | 10.846 | 12.841 | 23.688 | 3.295 | 65.520 | 1.569 | | | 176.397 | 137.645 | 12.202 | 1.976 | 329.789 | |
| | J | 5.185 | 33.135 | 14.597 | 12.134 | 26.731 | 4.166 | 69.218 | 1.586 | | | 175.687 | 139.306 | 12.217 | 1.940 | 330.737 | |
| | J | 4.765 | 32.225 | 13.417 | 15.253 | 28.670 | 4.961 | 70.621 | 1.478 | | | 174.111 | 140.420 | 12.255 | 1.877 | 330.141 | |
| | A | 5.046 | 32.874 | 17.781 | 14.258 | 32.039 | 5.302 | 75.261 | 1.429 | | | 173.244 | 141.984 | 13.301 | 1.857 | 331.814 | |
| | S | 4.687 | 32.013 | 17.927 | 13.778 | 31.704 | 7.033 | 75.437 | 1.351 | | | 176.275 | 151.021 | 15.942 | 1.877 | 346.466 | |
| | O | 4.886 | 34.661 | 18.794 | 14.889 | 33.683 | 7.313 | 80.543 | 1.560 | | | 176.438 | 151.683 | 15.840 | 1.923 | 347.444 | |
| | N | 4.927 | 32.357 | 15.425 | 14.525 | 29.950 | 6.135 | 73.369 | 1.649 | 70.066 | | 184.431 | 152.854 | 15.177 | 1.826 | 355.936 | |
| | D | 5.916 | 36.761 | 17.589 | 15.240 | 32.829 | 6.676 | 82.181 | 1.605 | 71.494 | | 185.888 | 153.647 | 14.942 | 1.795 | 357.878 | |
| | 1994 | J | 4.235 | 34.596 | 17.522 | 18.201 | 35.723 | 8.887 | 83.442 | 1.857 | 71.037 | | 180.377 | 153.881 | 14.868 | 1.781 | 352.763 |
| | | F | 4.670 | 30.717 | 16.024 | 18.119 | 34.143 | 7.335 | 76.865 | 2.074 | 72.039 | | 184.393 | 154.214 | 14.778 | 1.773 | 357.232 |
| M | | 4.822 | 31.355 | 16.678 | 18.879 | 35.557 | 4.565 | 76.299 | 2.037 | 72.588 | | 193.257 | 155.606 | 14.768 | 1.770 | 367.438 | |
| A | | 4.275 | 35.940 | 16.282 | 17.960 | 34.242 | 4.541 | 78.999 | 1.700 | 72.783 | 11.915 | 192.365 | 162.305 | 16.646 | 1.821 | 374.837 | |
| M | | 5.151 | 35.972 | 14.797 | 17.225 | 32.022 | 5.263 | 78.408 | 1.762 | 73.047 | 16.264 | 193.386 | 164.542 | 16.597 | 1.813 | 378.100 | |
| J | | 3.730 | 33.512 | 15.572 | 18.849 | 34.421 | 6.764 | 78.426 | 1.696 | 73.695 | 17.551 | 195.624 | 166.777 | 16.577 | 1.785 | 382.459 | |
| J | | 4.044 | 32.114 | 16.532 | 16.738 | 33.269 | 3.233 | 72.660 | 1.648 | 73.794 | 11.999 | 193.806 | 168.210 | 16.195 | 1.795 | 379.684 | |
| A | | 4.152 | 34.346 | 18.471 | 17.906 | 36.377 | 4.632 | 79.507 | 1.608 | 74.278 | 22.310 | 197.745 | 170.063 | 15.110 | 1.791 | 386.318 | |
| S | | 3.307 | 31.053 | 19.439 | 18.041 | 37.481 | 7.615 | 79.457 | 1.553 | 75.964 | 17.071 | 194.957 | 171.097 | 14.828 | 1.792 | 384.226 | |
| O | | 4.114 | 33.731 | 19.179 | 18.032 | 37.211 | 3.236 | 78.291 | 1.584 | 76.347 | 20.483 | 199.822 | 171.728 | 14.875 | 1.779 | 389.788 | |
| N | | 3.788 | 35.250 | 21.071 | 19.099 | 40.170 | 2.696 | 81.904 | 1.856 | 77.101 | 20.543 | 201.949 | 172.615 | 14.827 | 1.787 | 393.034 | |
| D | | 5.042 | 36.035 | 22.804 | 19.487 | 42.291 | 3.870 | 87.238 | 2.028 | 78.207 | 16.942 | 201.132 | 173.330 | 14.820 | 1.754 | 393.063 | |
| 1995 | | J | 3.639 | 36.392 | 23.129 | 18.959 | 42.088 | 2.351 | 84.471 | 2.379 | 77.384 | 15.456 | 197.034 | 173.977 | 14.931 | 1.755 | 390.076 |
| | | F | 3.664 | 39.209 | 25.045 | 19.274 | 44.319 | 3.470 | 90.662 | 2.728 | 78.380 | 16.857 | 199.921 | 174.153 | 14.867 | 1.751 | 398.657 |
| | M | 2.857 | 39.908 | 22.036 | 20.076 | 42.112 | 3.431 | 88.309 | 2.316 | 78.429 | 19.198 | 205.805 | 174.626 | 14.750 | 1.765 | 399.262 | |
| | A | 3.420 | 38.618 | 21.437 | 21.167 | 42.605 | 1.590 | 86.233 | 1.858 | 78.620 | 18.508 | 199.925 | 174.506 | 14.543 | 1.755 | 399.716 | |
| | M | 3.535 | 39.012 | 22.050 | 22.215 | 44.265 | 1.907 | 88.718 | 2.364 | 79.082 | 21.564 | 199.521 | 174.871 | 13.869 | 1.753 | 403.026 | |
| | J | 3.501 | 36.140 | 21.313 | 21.534 | 42.847 | 4.038 | 86.526 | 2.000 | 79.605 | 20.144 | 199.506 | 176.308 | 13.909 | 1.762 | 403.234 | |
| | J | 3.798 | 35.275 | 20.244 | 22.415 | 42.660 | 2.801 | 84.534 | 1.835 | 79.901 | 18.614 | 199.403 | 177.525 | 13.869 | 1.763 | 404.394 | |
| | A | 4.026 | 34.665 | 22.654 | 22.602 | 45.256 | 1.711 | 85.659 | 1.701 | 80.207 | 20.952 | 199.097 | 179.097 | 13.757 | 1.779 | 408.660 | |
| | S | 3.360 | 35.382 | 23.801 | 21.268 | 45.069 | 2.988 | 86.800 | 1.661 | 81.536 | 24.732 | 199.045 | 180.160 | 13.754 | 1.813 | 412.701 | |
| | O | 4.068 | 36.731 | 23.935 | 22.523 | 46.458 | 4.632 | 91.889 | 1.763 | 82.241 | 21.622 | 199.936 | 182.345 | 13.409 | 1.806 | 413.120 | |
| | N | 4.345 | 35.311 | 27.457 | 21.073 | 48.531 | 3.231 | 91.418 | 1.898 | 82.790 | 21.486 | 199.180 | 182.789 | 13.142 | 1.805 | 413.090 | |
| | D | 4.669 | 34.916R | 28.776R | 20.508R | 49.284R | 2.918 | 91.788R | 1.944 | 84.022 | 23.632R | 199.040R | 184.499 | 13.012R | 1.797 | 417.947R | |
| | 1996 | J | 3.532 | 29.887 | 28.200R | 21.617R | 49.816R | 2.230 | 85.466R | 2.253R | 83.221 | 25.772 | 215.258R | 184.534 | 13.135 | 1.778 | 416.958 |
| | | F | 4.207 | 31.098 | 28.520R | 21.883R | 50.404R | 1.569 | 87.277R | 2.460R | 85.310 | 29.668 | 223.762R | 185.289 | 12.914 | 1.766 | 426.191 |
| M | | 3.364 | 34.832 | 27.119 | 20.222 | 47.341 | 2.056 | 87.594 | 2.385 | 85.542 | 29.382 | 225.799 | 186.779 | 12.930 | 1.767 | 429.660 | |
| A | | 3.820 | 32.636 | 26.634 | 20.528 | 47.162 | 3.313 | 86.932 | 1.863 | 85.206 | 34.663 | 199.315 | 188.129 | 12.810 | 1.777 | 433.762 | |
| M | | 3.082 | 31.135 | 29.020 | 20.030 | 49.050 | 1.780 | 85.048 | 1.944 | 85.686 | 35.916 | 198.998 | 190.039 | 12.710 | 1.798 | 437.090 | |
| J | | 3.894 | 32.317 | 29.114 | 20.651 | 49.765 | 1.386 | 87.362 | 1.909 | 85.966 | 36.046 | 199.421 | 191.962 | 12.646 | 1.812 | 439.761 | |
| J | | 3.938 | 33.358 | 28.653 | 21.870 | 50.523 | 2.044 | 89.863 | 1.784 | 85.942 | 35.251 | 199.127 | 193.142 | 12.645 | 1.831 | 439.722 | |
| A | | 3.725 | 30.409 | 28.719 | 19.808 | 48.526 | 1.041 | 83.702 | 1.650 | 86.281 | 47.109 | 199.402 | 194.482 | 12.637 | 1.846 | 453.407 | |
| S | | 4.446 | 32.843 | 30.007 | 20.751 | 50.758 | 610 | 88.657 | 1.594 | 88.067 | 39.948 | 111.517 | 239.532 | 195.738 | 12.663 | 1.936 | 451.462 |
| O | | 4.840 | 30.419 | 30.568 | 20.942 | 51.510 | 446 | 87.215 | 1.645 | 88.209 | 43.279 | 112.759 | 244.246 | 197.498 | 12.635 | 2.003 | 458.027 |

| Less liquid Canadian dollar assets Avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens | | | | Total of foregoing Ensemble des avoirs précédents | Canadian dollar deposits with other regulated financial institutions Dépôts en dollars canadiens auprès d'autres institutions financières réglementées | Canadian dollar items in transit (net) Solde des effets en dollars canadiens en compensation | Customers' liability under acceptances Engagements de clients au titre des acceptations | Other Canadian dollar assets Autres avoirs en dollars canadiens | Total Canadian dollar assets Ensemble des avoirs en dollars canadiens | Total foreign currency assets Ensemble des avoirs en monnaies étrangères | Total assets Ensemble de l'actif | End of period En fin de période |
|--|-----------------------|---------------------------|----------------|---|--|--|--|--|--|---|---|--|
| Canadian securities Titres canadiens | | | Total Total | | | | | | | | | |
| Provincial and municipal Provinces et municipalités | Corporate Sociétés | Other Autres titres | | | | | | | | | | |
| B635 | B636 | B637 | B616 | B669 | B643 | B628 | B641 | B642 | B670 | B671 | B672 | |
| 6.492 | 9.742 | 8.497 | 24.731 | 400.641 | 7.129 | 502 | 24.202 | 17.088 | 448.558 | 210.972 | 659.530 | 1992 O |
| 6.802 | 10.042 | 8.564 | 25.408 | 398.879 | 8.740 | 688 | 24.696 | 18.066 | 449.694 | 226.569 | 676.263 | N |
| 6.765 | 9.853 | 7.754 | 24.372 | 406.233 | 8.347 | 202 | 21.970 | 17.627 | 453.975 | 222.645 | 676.620 | D |
| 7.405 | 9.936 | 7.444 | 24.785 | 412.537 | 7.924 | -1.585 | 15.573 | 18.013 | 452.462 | 214.482 | 666.944 | 1993 J |
| 8.050 | 10.004 | 8.883 | 26.937 | 416.963 | 9.209 | -2.413 | 17.434 | 18.479 | 459.673 | 214.615 | 674.288 | F |
| 7.780 | 10.031 | 8.872 | 26.683 | 420.427 | 8.294 | 1.198 | 19.737 | 18.827 | 466.088 | 218.277 | 684.365 | M |
| 6.796 | 10.327 | 8.928 | 26.051 | 419.822 | 10.389 | 881 | 22.084 | 19.013 | 470.427 | 212.179 | 682.605 | A |
| 7.601 | 10.275 | 9.996 | 27.872 | 423.180 | 10.274 | 1.267 | 23.083 | 18.060 | 473.330 | 217.446 | 690.776 | M |
| 7.565 | 10.424 | 9.502 | 27.492 | 427.446 | 9.766 | 2.522 | 24.723 | 18.159 | 477.572 | 218.531 | 696.103 | J |
| 7.167 | 9.925 | 9.668 | 26.761 | 427.522 | 9.322 | 1.752 | 26.386 | 17.662 | 479.140 | 215.498 | 694.638 | J |
| 7.581 | 9.916 | 9.700 | 27.198 | 434.273 | 8.582 | 2.723 | 26.428 | 20.601 | 487.160 | 222.773 | 709.933 | A |
| 7.933 | 9.871 | 9.929 | 27.733 | 449.636 | 9.225 | 1.066 | 27.251 | 21.229 | 506.275 | 229.212 | 735.487 | S |
| 7.634 | 9.725 | 9.533 | 26.893 | 454.879 | 8.180 | -1.578 | 26.468 | 21.592 | 509.542 | 221.572 | 731.113 | O |
| 8.349 | 9.782 | 10.200 | 28.332 | 457.637 | 9.269 | -2.772 | 26.383 | 20.904 | 511.420 | 231.889 | 743.309 | N |
| 8.066 | 9.805 | 9.944 | 27.815 | 467.873 | 8.927 | 1.899 | 26.171 | 20.796 | 521.868 | 232.125 | 753.992 | D |
| 8.999 | 10.042 | 9.494 | 28.536 | 464.741 | 8.669 | -3.002 | 25.485 | 20.922 | 516.815 | 229.324 | 746.139 | 1994 J |
| 9.779 | 9.881 | 10.255 | 29.915 | 464.012 | 7.840 | -2.945 | 26.084 | 21.558 | 516.548 | 236.639 | 753.187 | F |
| 9.051 | 10.213 | 9.869 | 29.133 | 472.870 | 9.837 | -1.337 | 25.832 | 21.263 | 528.466 | 242.611 | 771.077 | M |
| 8.383 | 9.981 | 9.973 | 28.337 | 482.173 | 9.329 | -1.256 | 25.337 | 21.256 | 536.839 | 241.046 | 777.885 | A |
| 8.492 | 10.043 | 10.341 | 28.875 | 485.383 | 8.457 | -2.412 | 24.601 | 20.594 | 536.623 | 249.835 | 786.457 | M |
| 8.308 | 9.797 | 11.175 | 29.280 | 490.164 | 9.891 | -1.593 | 26.595 | 21.129 | 546.186 | 253.431 | 799.616 | I |
| 8.583 | 9.647 | 11.644 | 29.874 | 482.218 | 10.050 | -947 | 28.204 | 21.731 | 541.257 | 256.474 | 797.731 | I |
| 9.604 | 9.770 | 11.294 | 30.668 | 496.492 | 12.475 | -2.858 | 29.271 | 20.170 | 555.550 | 257.559 | 813.109 | A |
| 10.311 | 10.577 | 11.845 | 32.733 | 496.416 | 13.061 | -2.298 | 28.453 | 19.097 | 554.730 | 252.942 | 807.672 | S |
| 10.466 | 10.461 | 12.460 | 33.387 | 501.466 | 12.903 | -2.971 | 27.877 | 17.339 | 556.613 | 257.214 | 813.828 | O |
| 11.567 | 10.492 | 13.144 | 35.203 | 510.140 | 14.531 | -3.650 | 28.253 | 17.804 | 567.078 | 262.712 | 829.790 | N |
| 11.124 | 10.527 | 13.032 | 34.682 | 514.983 | 13.920 | -676 | 26.607 | 17.832 | 572.666 | 268.371 | 841.037 | D |
| 10.573 | 10.628 | 11.622 | 32.823 | 507.371 | 11.739 | -245 | 29.497 | 19.411 | 567.773 | 271.386 | 839.159 | 1995 J |
| 10.784 | 10.707 | 12.485 | 33.976 | 523.295 | 11.187 | -3.005 | 30.054 | 20.083 | 581.614 | 269.018 | 850.632 | F |
| 10.460 | 10.226 | 12.458 | 33.143 | 520.714 | 9.809 | 136 | 31.156 | 20.370 | 582.185 | 272.382 | 854.567 | M |
| 10.489 | 10.750 | 11.500 | 32.738 | 518.687 | 10.009 | -939 | 32.754 | 20.093 | 580.604 | 264.042 | 844.647 | A |
| 10.968 | 11.071 | 12.344 | 34.383 | 526.126 | 11.344 | -2.315 | 31.844 | 19.371 | 586.370 | 269.017 | 855.387 | M |
| 10.402 | 11.564 | 13.582 | 35.549 | 525.309 | 11.019 | -2.055 | 31.392 | 20.795 | 586.459 | 272.484 | 858.943 | J |
| 9.961 | 11.539 | 13.439 | 34.939 | 523.867 | 10.275 | -666 | 31.816 | 20.074 | 585.365 | 269.409 | 854.773 | J |
| 9.801 | 11.656 | 13.229 | 34.686 | 529.005 | 11.690 | -2.662 | 32.272 | 20.720 | 591.024 | 270.039 | 861.063 | A |
| 10.102 | 12.166 | 14.054 | 36.322 | 535.822 | 11.604 | -1.442 | 32.828 | 21.040 | 599.852 | 269.555 | 869.407 | S |
| 10.492 | 12.347 | 14.270 | 37.109 | 542.118 | 12.327 | -2.516 | 32.860 | 21.445 | 606.234 | 296.442 | 902.676 | O |
| 10.480 | 13.286 | 14.595 | 38.362 | 542.870 | 11.677 | -2.007 | 32.093 | 23.245 | 607.878 | 291.132 | 899.010 | N |
| 11.068R | 13.499 | 13.530R | 38.098R | 547.832R | 11.125R | -753 | 30.701 | 21.605R | 610.511R | 301.168R | 911.678R | D |
| 10.946R | 14.108 | 14.496R | 39.550R | 541.975R | 12.884 | -2.473 | 32.358 | 23.240R | 607.983R | 299.438R | 907.421R | 1996 J |
| 11.286R | 14.125 | 14.559R | 39.970R | 553.439R | 13.599 | -4.229 | 32.021 | 24.846R | 619.675R | 312.596R | 932.271R | F |
| 10.102 | 14.155 | 14.511 | 38.768 | 556.022 | 11.343 | -1.047 | 33.138 | 25.435 | 624.891 | 310.485 | 935.377 | M |
| 9.485 | 14.465 | 14.262 | 38.212 | 558.905 | 10.631 | -2.657 | 32.809 | 26.401 | 626.089 | 315.793 | 941.882 | A |
| 10.349 | 15.178 | 14.323 | 39.850 | 561.988 | 13.829 | -1.486 | 32.987 | 24.904 | 632.222 | 327.121 | 959.342 | M |
| 9.262 | 15.069 | 14.389 | 38.720 | 565.843 | 12.508 | -1.122 | 34.510 | 24.426 | 636.165 | 336.175R | 972.339 | J |
| 9.462 | 14.650 | 14.499 | 38.612 | 568.197 | 10.458 | -2.992 | 34.635 | 23.278R | 633.577R | 334.892R | 968.469R | J |
| 10.583 | 15.305 | 14.220 | 40.108 | 577.217 | 9.852 | -1.800 | 34.593 | 25.683 | 645.545 | 335.869 | 981.415 | A |
| 10.763 | 15.936 | 14.166 | 40.866 | 580.985 | 11.388 | -2.633 | 34.757 | 25.591 | 650.088 | 342.480 | 992.568 | S |
| 11.752 | 17.416 | 16.679 | 45.848 | 591.090 | 10.887 | -3.817 | 34.488 | 25.022 | 657.670 | 354.358 | 1.012.028 | O |

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens | | | | | | | | | | | | Advances from Bank of Canada Avances de la Banque du Canada | Bankers' acceptances Acceptations bancaires | Liabilities of subsidiaries other than deposits Engagements des filiales, dépôts exclus | |
|------------------------------------|--|---|----------------------------|----------------|---|----------------------------|----------------|--|-----------------|----------------|---|----------------|--|--|--|-------|
| | Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers | | | | Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers | | | Gross demand deposits Dépôts à vue (montant brut) | | | Government of Canada Gouvernement canadien | Total Total | | | | |
| | Chequable Transférables par chèque | Non-chequable Non transférables par chèque | Fixed term À terme fixe | Total Total | Notice À préavis | Fixed term À terme fixe | Total Total | Personal chequing Comptes de chèques personnels | Other Autres | Total Total | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B678 | B679 | B680 | B654 | B681 | B682 | B683 | B676 | B684 | B685 | B652 | B651 | B658 | B686 | B687 | |
| 1992 | O | 35,701 | 70,587 | 120,159 | 226,448 | 25,407 | 53,116 | 78,523 | 6,815 | 18,373 | 25,188 | 2,511 | 332,670 | 6 | 3,294 | |
| | N | 35,322 | 68,749 | 125,219 | 229,290 | 26,012 | 53,396 | 79,409 | 6,155 | 19,206 | 25,361 | 2,508 | 336,568 | - | 2,397 | |
| | D | 34,671 | 68,345 | 125,716 | 228,732 | 25,793 | 56,038 | 81,831 | 5,977 | 21,138 | 27,115 | 1,407 | 339,085 | 132 | 2,960 | |
| 1993 | J | 35,330 | 69,405 | 135,530 | 240,265 | 23,874 | 58,989 | 82,863 | 6,064 | 17,105 | 23,169 | 486 | 346,783 | 384 | 3,221 | |
| | F | 35,080 | 68,361 | 139,906 | 243,347 | 23,796 | 59,407 | 83,202 | 6,106 | 16,873 | 22,979 | 995 | 350,524 | 67 | 2,649 | |
| | M | 33,951 | 66,881 | 143,649 | 244,481 | 24,116 | 55,905 | 80,021 | 5,843 | 16,965 | 22,808 | 2,325 | 349,634 | 144 | 4,120 | |
| | A | 36,107 | 67,281 | 144,949 | 248,337 | 24,272 | 54,487 | 78,758 | 6,537 | 18,285 | 24,821 | 1,351 | 353,268 | 31 | 3,287 | |
| | M | 35,639 | 66,968 | 145,707 | 248,313 | 25,164 | 51,552 | 76,716 | 6,446 | 18,608 | 25,054 | 1,721 | 351,804 | 74 | 3,521 | |
| | J | 36,213 | 65,954 | 145,967 | 248,134 | 26,785 | 52,417 | 79,201 | 6,878 | 19,363 | 26,241 | 1,365 | 354,942 | 232 | 3,421 | |
| | J | 36,236 | 65,787 | 146,490 | 248,513 | 26,007 | 51,673 | 77,680 | 6,994 | 19,469 | 26,463 | 1,306 | 353,962 | 123 | 3,279 | |
| | A | 36,290 | 65,583 | 148,276 | 250,149 | 26,187 | 51,614 | 77,801 | 6,986 | 19,725 | 26,711 | 2,716 | 357,378 | 218 | 3,397 | |
| | S | 36,188 | 66,209 | 160,110 | 262,507 | 26,764 | 55,079 | 81,843 | 7,901 | 20,100 | 28,000 | 893 | 373,243 | 44 | 4,007 | |
| | O | 37,251 | 66,912 | 159,821 | 263,984 | 26,723 | 51,453 | 78,175 | 8,531 | 20,857 | 29,388 | 2,002 | 373,549 | 311 | 5,967 | |
| | N | 36,543 | 65,118 | 162,440 | 264,101 | 27,248 | 50,127 | 77,375 | 8,137 | 21,254 | 29,390 | 1,464 | 372,331 | 191 | 4,394 | |
| | D | 36,423 | 64,487 | 162,857 | 263,766 | 27,704 | 53,061 | 80,765 | 8,473 | 21,787 | 30,260 | 2,439 | 377,231 | 46 | 3,072 | |
| | 1994 | J | 36,935 | 64,956 | 161,798 | 263,689 | 26,967 | 50,942 | 77,909 | 8,733 | 21,567 | 30,300 | 582 | 372,480 | 108 | 3,884 |
| | | F | 36,803 | 64,061 | 161,706 | 262,571 | 27,923 | 51,523 | 79,446 | 9,104 | 21,602 | 30,706 | 1,126 | 373,849 | 219 | 2,675 |
| M | | 37,074 | 63,232 | 161,115 | 261,421 | 26,554 | 55,396 | 81,950 | 8,868 | 21,855 | 30,723 | 2,336 | 376,430 | - | 2,898 | |
| A | | 39,361 | 64,267 | 168,532 | 272,160 | 26,869 | 54,775 | 81,644 | 8,794 | 22,043 | 30,836 | 1,279 | 385,919 | 153 | 4,488 | |
| M | | 39,037 | 63,688 | 169,525 | 272,250 | 26,951 | 57,460 | 84,411 | 7,949 | 22,142 | 30,091 | 1,613 | 388,365 | 57 | 5,127 | |
| J | | 39,841 | 62,431 | 170,896 | 273,169 | 29,022 | 59,496 | 88,518 | 8,096 | 23,328 | 31,425 | 555 | 393,667 | 289 | 5,964 | |
| J | | 39,110 | 61,708 | 173,934 | 274,751 | 28,485 | 57,691 | 86,177 | 7,854 | 22,990 | 30,844 | 950 | 392,721 | 499 | 5,295 | |
| A | | 38,592 | 60,873 | 175,832 | 275,297 | 28,063 | 61,445 | 89,509 | 7,674 | 22,429 | 30,103 | 1,507 | 396,415 | 212 | 5,848 | |
| S | | 38,954 | 60,287 | 177,208 | 276,449 | 28,465 | 61,486 | 89,951 | 8,215 | 22,676 | 30,891 | 1,313 | 398,604 | 369 | 6,754 | |
| O | | 39,032 | 59,374 | 181,912 | 280,319 | 29,401 | 58,640 | 88,041 | 8,252 | 23,325 | 31,577 | 1,352 | 401,288 | 61 | 5,339 | |
| N | | 37,831 | 56,409 | 185,575 | 279,815 | 28,639 | 61,679 | 90,318 | 7,881 | 23,590 | 31,471 | 1,275 | 402,879 | 88 | 6,076 | |
| D | | 37,929 | 56,192 | 186,171 | 280,291 | 30,348 | 60,537 | 90,885 | 8,210 | 24,186 | 32,396 | 2,777 | 406,349 | 394 | 4,588 | |
| 1995 | | J | 37,811 | 56,356 | 187,545 | 281,712 | 28,241 | 55,908 | 84,149 | 7,923 | 23,095 | 31,017 | 1,327 | 398,205 | 415 | 4,940 |
| | | F | 37,026 | 55,045 | 192,478 | 284,549 | 28,607 | 58,226 | 86,833 | 7,919 | 23,233 | 31,152 | 2,109 | 404,644 | 306 | 5,164 |
| | M | 37,151 | 53,723 | 195,575 | 286,450 | 26,727 | 58,883 | 85,610 | 7,799 | 23,055 | 30,855 | 1,805 | 404,720 | 42 | 4,974 | |
| | A | 38,966 | 54,145 | 195,583 | 288,695 | 27,990 | 58,029 | 86,020 | 8,162 | 23,258 | 31,420 | 662 | 406,797 | 371 | 2,848 | |
| | M | 46,877 | 44,987 | 196,224 | 288,088 | 27,314 | 60,201 | 87,515 | 7,793 | 23,714 | 31,507 | 3,117 | 410,227 | 45 | 3,702 | |
| | J | 47,793 | 44,335 | 197,661 | 289,789 | 28,739 | 60,150 | 88,889 | 8,729 | 24,777 | 33,506 | 2,206 | 414,390 | 220 | 4,647 | |
| | J | 47,459 | 44,305 | 198,182 | 289,946 | 28,939 | 60,044 | 88,983 | 8,651 | 24,978 | 33,629 | 3,045 | 415,603 | 217 | 3,921 | |
| | A | 47,765 | 44,126 | 199,132 | 291,022 | 28,335 | 63,664 | 92,000 | 8,656 | 24,251 | 32,908 | 2,719 | 418,649 | 165 | 4,410 | |
| | S | 48,105 | 44,045 | 199,292 | 291,442 | 28,733 | 61,732 | 90,464 | 8,801 | 24,858 | 33,658 | 7,062 | 422,627 | 513 | 4,562 | |
| | O | 48,454 | 45,283 | 201,355 | 295,092 | 29,469 | 61,467 | 90,936 | 9,113 | 25,820 | 34,933 | 8,381 | 429,343 | 204 | 4,126 | |
| | N | 47,478 | 43,492 | 204,936 | 295,906 | 29,877 | 62,677 | 92,554 | 8,995 | 25,953 | 34,948 | 7,000 | 430,408 | 79 | 5,383 | |
| | D | 47,448 | 43,287 | 206,824 | 297,559 | 29,482 | 64,594R | 94,076R | 9,126 | 26,606R | 35,731R | 6,190 | 433,558R | 481 | 3,368R | |
| | 1996 | J | 47,274 | 43,440 | 207,346 | 298,060 | 28,773 | 63,373 | 92,145 | 8,930 | 25,095 | 34,025 | 2,802 | 427,032 | 103 | 3,373 |
| | | F | 47,385 | 44,056 | 208,507 | 299,948 | 29,425 | 65,862 | 95,288 | 9,801 | 24,670 | 34,471 | 5,541 | 435,248 | 129 | 3,458 |
| M | | 47,647 | 43,546 | 208,309 | 299,502 | 28,143 | 64,680 | 92,823 | 9,660 | 24,990 | 34,649 | 8,596 | 435,570 | - | 5,471 | |
| A | | 49,852 | 43,652R | 206,637 | 300,141R | 29,537R | 63,350 | 92,887R | 10,010 | 25,711R | 35,720R | 2,285 | 431,033R | 435 | 3,710 | |
| M | | 49,862 | 43,941 | 205,411 | 299,213 | 29,887 | 69,385 | 99,272 | 10,251 | 26,563 | 36,814 | 3,071 | 438,371 | 69 | 3,754 | |
| J | | 50,011 | 42,908 | 205,721 | 298,640 | 30,977 | 65,959 | 96,936 | 10,223 | 27,965 | 38,188 | 2,418 | 436,182 | 254 | 5,015 | |
| J | | 48,964 | 42,289 | 205,122 | 296,375 | 30,397 | 67,821R | 98,218R | 9,677 | 27,528 | 37,205 | 4,795 | 436,594R | 209 | 4,871 | |
| A | | 50,100 | 42,635 | 204,429 | 297,165 | 30,422 | 64,455 | 94,877 | 9,941 | 28,875 | 38,815 | 3,840 | 434,698 | 569 | 4,081 | |
| S | | 49,649 | 42,478 | 203,481 | 295,608 | 31,885 | 70,261 | 102,146 | 10,176 | 29,738 | 39,914 | 4,261 | 441,928 | 89 | 3,433 | |
| O | 52,010 | 44,275 | 201,317 | 297,602 | 32,308 | 71,736 | 104,044 | 11,002 | 29,939 | 40,941 | 2,547 | 445,134 | 20 | 2,194 | | |

| Other liabilities Autres engagements | Non-controlling interest in subsidiaries Participation non majoritaire dans les filiales | Subordinated debt Dette subordonnée | Shareholders' equity Avoir propre des actionnaires | | | | Total Total | Total foreign currency liabilities Ensemble du passif en monnaies étrangères | Total liabilities Ensemble du passif | End of period En fin de période |
|---|---|--|---|-----------------------------------|---|---|-------------|---|---|------------------------------------|
| | | | Capital stock Capital-actions | | Contributed surplus Surplus d'apport | Retained earnings Bénéfices non répartis | | | | |
| | | | Common Actions ordinaires | Preferred Actions privilégiées | | | | | | |
| B688 | B689 | B661 | B692 | B693 | B694 | B696 | B650 | B675 | B674 | |
| 29,062 | 284 | 6,361 | 13,903 | 6,130 | 223 | 15,004 | 431,138 | 228,392 | 659,509 | 1992 O N D |
| 30,157 | 300 | 6,361 | 13,980 | 6,170 | 223 | 15,070 | 435,921 | 240,341 | 676,263 | |
| 33,047 | 305 | 6,361 | 14,131 | 6,126 | 222 | 14,992 | 439,331 | 237,290 | 676,620 | |
| 30,428 | 284 | 6,347 | 14,291 | 6,389 | 213 | 15,277 | 439,189 | 227,755 | 666,944 | 1993 J F M |
| 33,487 | 296 | 6,596 | 14,394 | 7,384 | 203 | 15,293 | 448,327 | 225,961 | 674,288 | |
| 32,186 | 343 | 6,863 | 14,804 | 7,395 | 203 | 15,284 | 450,713 | 233,652 | 684,365 | |
| 33,832 | 348 | 6,863 | 15,060 | 7,376 | 204 | 15,652 | 458,004 | 224,602 | 682,605 | A |
| 34,608 | 349 | 6,862 | 15,074 | 7,377 | 210 | 15,704 | 458,667 | 232,109 | 690,776 | M |
| 37,900 | 351 | 6,967 | 15,034 | 7,390 | 210 | 15,748 | 466,917 | 229,186 | 696,099 | J |
| 40,017 | 351 | 7,094 | 15,164 | 7,387 | 211 | 16,169 | 470,144 | 224,494 | 694,638 | J |
| 41,748 | 352 | 7,094 | 15,180 | 7,418 | 211 | 16,261 | 475,685 | 234,248 | 709,933 | A |
| 43,964 | 350 | 7,394 | 15,182 | 7,432 | 211 | 16,257 | 495,335 | 240,152 | 735,487 | S |
| 47,295 | 357 | 7,494 | 15,249 | 7,416 | 209 | 15,901 | 500,216 | 230,897 | 731,113 | O |
| 50,545 | 357 | 7,520 | 15,375 | 5,845 | 214 | 16,008 | 499,162 | 244,146 | 743,309 | N |
| 50,914 | 352 | 7,652 | 15,351 | 5,802 | 209 | 16,004 | 502,805 | 251,187 | 753,992 | D |
| 50,558 | 367 | 7,652 | 15,431 | 5,802 | 209 | 16,561 | 498,538 | 247,601 | 746,139 | 1994 J F M |
| 51,830 | 379 | 7,652 | 15,437 | 5,802 | 219 | 16,627 | 500,773 | 252,414 | 753,187 | |
| 56,906 | 382 | 7,910 | 15,489 | 5,927 | 217 | 16,663 | 508,654 | 262,422 | 771,077 | |
| 51,667 | 501 | 7,926 | 15,846 | 5,927 | 218 | 16,975 | 514,956 | 262,929 | 777,885 | A |
| 51,276 | 498 | 7,935 | 15,871 | 5,937 | 217 | 17,012 | 516,897 | 269,560 | 786,452 | M |
| 52,732 | 500 | 7,936 | 15,892 | 5,927 | 209 | 16,994 | 526,704 | 272,912 | 799,616 | J |
| 49,117 | 509 | 7,884 | 16,002 | 5,916 | 219 | 17,645 | 524,009 | 273,722 | 797,731 | J |
| 56,705 | 510 | 7,884 | 16,038 | 5,889 | 209 | 17,708 | 536,690 | 276,419 | 813,109 | A |
| 55,077 | 599 | 7,884 | 16,071 | 5,887 | 209 | 17,780 | 537,687 | 269,985 | 807,672 | S |
| 59,865 | 551 | 7,916 | 16,491 | 5,248 | 209 | 18,209 | 543,054 | 270,774 | 813,828 | O |
| 62,506 | 549 | 8,365 | 16,524 | 5,673 | 211 | 18,273 | 549,398 | 280,392 | 829,790 | N |
| 63,955 | 547 | 8,430 | 16,532 | 5,659 | 209 | 18,336 | 551,606 | 289,431 | 841,037 | D |
| 62,858 | 499 | 8,391 | 16,559 | 5,432 | 210 | 19,095 | 546,100 | 293,059 | 839,159 | 1995 J F M |
| 66,707 | 498 | 8,391 | 16,586 | 5,373 | 210 | 19,121 | 557,054 | 293,578 | 850,632 | |
| 63,426 | 499 | 8,266 | 16,617 | 5,360 | 210 | 19,181 | 554,450 | 300,117 | 854,567 | |
| 65,665 | 531 | 8,256 | 16,660 | 5,576 | 210 | 19,605 | 559,273 | 285,374 | 844,647 | A |
| 69,012 | 531 | 8,334 | 16,722 | 5,376 | 210 | 19,697 | 565,699 | 289,688 | 855,387 | M |
| 63,982 | 531 | 8,569 | 16,733 | 5,676 | 210 | 19,773 | 566,123 | 292,820 | 858,943 | J |
| 62,837 | 560 | 8,420 | 16,764 | 5,354 | 215 | 20,517 | 566,224 | 288,549 | 854,773 | J |
| 69,137 | 561 | 8,620 | 16,729 | 5,354 | 215 | 20,588 | 576,699 | 284,365 | 861,063 | A |
| 73,072 | 493 | 8,891 | 16,736 | 5,351 | 213 | 20,677 | 585,964 | 283,443 | 869,407 | S |
| 72,528 | 473 | 8,984 | 16,758R | 5,166 | 211 | 21,210R | 591,861 | 310,814 | 902,676 | O |
| 75,391 | 489 | 8,885 | 16,763 | 5,114 | 212 | 21,094 | 595,911 | 303,099 | 899,010 | N |
| 78,148R | 472 | 9,243 | 16,659 | 5,114 | 216 | 21,130 | 599,088R | 312,591R | 911,678R | D |
| 82,516R | 485 | 9,531 | 16,714 | 5,314 | 215 | 21,719 | 599,359R | 308,062R | 907,421R | 1996 J F M |
| 85,915R | 487 | 9,827 | 16,677 | 5,314 | 215 | 21,798 | 611,089R | 321,182 | 932,271R | |
| 83,499 | 488 | 9,877 | 16,728 | 5,414 | 215 | 21,849 | 612,249 | 323,127 | 935,377 | |
| 91,004R | 507 | 10,265 | 16,776 | 5,414 | 215 | 22,588R | 614,756R | 327,126R | 941,882 | A |
| 95,206 | 506 | 10,665 | 16,778 | 5,414 | 215 | 22,666 | 626,632 | 332,711 | 959,342 | M |
| 91,725R | 529 | 10,621 | 16,758 | 5,414 | 215 | 22,725 | 623,949R | 348,390R | 972,339 | J |
| 88,404R | 500 | 10,768 | 16,791 | 5,414 | 215 | 23,442 | 621,844R | 346,625R | 968,469R | J |
| 101,891 | 501 | 10,768 | 16,803 | 5,314 | 215 | 23,496 | 632,928 | 348,486 | 981,415 | A |
| 100,706 | 488 | 10,759 | 16,691 | 5,314 | 215 | 23,673 | 638,054 | 354,514 | 992,568 | S |
| 105,703 | 456 | 10,414 | 17,050 | 4,812 | 216 | 24,065 | 644,562 | 367,466 | 1,012,028 | O |

Chartered banks: Regional distribution of assets
Banques à charte : Répartition régionale de l'actif

Millions of dollars - En millions de dollars

| | End of period En fin de période | Canadian dollar assets Avoirs canadiens | | | | Call and short loans Prêts à vue ou à court terme | Loans to federal government, provinces and municipalities Prêts au gouvernement fédéral, aux provinces et aux municipalités | Personal loans Prêts personnels | | | | Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation |
|--|------------------------------------|--|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--|--|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---|
| | | Coin and Bank of Canada notes Pièces et billets de banque canadiens | Securities Provinciales | Titres Municipal Municipalités | Corporate Sociétés | | | Personal loan plans Prêts personnels à tempérament | Credit cards Cartes de crédit | Other Autres | Total Total | |
| | | B2982-93 B2981 | B2604-15 B2603 | B2617-28 B2616 | B2643-54 B2642 | B2682-93 B2681 | B2969-80 B2968 | B2734-45 B2733 | B2747-58 B2746 | B2721-32 B2720 | B2761-72 B2760 | B2656-67 B2655 |
| Newfoundland Terre-Neuve | 1995 IV 1996 I II III | 78 47 52 56 | 80 64 49 60 | - - - - | 26 13 13 13 | - - - - | 101 89 98 93 | 889 896 906 906 | 292 277 267 282 | 540 602 579 626 | 1,721 1,775 1,751 1,814 | 1,880 1,893 1,946 1,992 |
| Prince Edward Island Île-du-Prince-Édouard | 1995 IV 1996 I II III | 17 11 14 16 | 5 12 14 12 | - - - - | 1 1 1 1 | - - - - | 19 23 19 20 | 234 236 242 242 | 68 65 65 66 | 121 129 127 132 | 423 430 434 440 | 544 552 562 575 |
| Nova Scotia Nouvelle-Écosse | 1995 IV 1996 I II III | 155 89 119 127 | 167 117 129 133 | - - - - | 242 220 174 272 | - - - - | 52 63 17 13 | 1,868 1,883 1,917 1,918 | 540 503 488 502 | 1,253 1,316 1,280 1,341 | 3,661 3,702 3,685 3,761 | 4,675 4,710 4,839 4,969 |
| New Brunswick Nouveau-Brunswick | 1995 IV 1996 I II III | 86 60 64 75 | 157 155 136 355 | - - - - | 28 52 119 32 | - - - - | 26 31 38 27 | 1,352 1,362 1,397 1,397 | 336 314 329 336 | 660 691 680 708 | 2,348 2,367 2,405 2,441 | 2,781 2,804 2,885 2,966 |
| Quebec Québec | 1995 IV 1996 I II III | 687 463 529 515 | 1,869 1,421 1,340 1,059 | 148 37 36 41 | 2,548 2,541 2,327 2,114 | 101 13 28 56 | 819 898 715 677 | 6,154 6,224 6,371 6,362 | 2,793 2,534 2,711 2,726 | 5,310 5,343 5,060 5,204 | 14,257 14,101 14,142 14,292 | 29,088 29,310 30,843 30,860 |
| Ontario Ontario | 1995 IV 1996 I II III | 2,014 1,217 1,524 1,459 | 1,596 1,298 1,138 1,162 | 102 114 128 99 | 9,880 10,572 10,803 11,349 | 2,766 2,005 1,297 533 | 752 1,009 682 526 | 11,659 12,631 12,665 12,525 | 7,635 6,936 6,957 7,115 | 15,323 15,886 15,575 16,160 | 34,617 35,452 35,197 35,799 | 84,194 85,289 86,974 89,166 |
| Manitoba Manitoba | 1995 IV 1996 I II III | 135 101 125 118 | 143 144 186 116 | 4 10 10 9 | 179 139 219 159 | - - - - | 45 95 71 42 | 1,108 1,145 1,174 1,188 | 665 600 610 632 | 871 895 889 945 | 2,643 2,641 2,673 2,765 | 4,258 4,276 4,323 4,410 |
| Saskatchewan Saskatchewan | 1995 IV 1996 I II III | 102 68 84 84 | 138 61 45 51 | - - - - | 7 30 85 28 | - - - - | 43 63 60 52 | 991 1,037 1,058 1,068 | 455 432 444 469 | 717 737 735 803 | 2,162 2,205 2,238 2,341 | 3,049 3,061 3,102 3,162 |
| Alberta Alberta | 1995 IV 1996 I II III | 393 253 224 276 | 349 502 446 481 | 7 6 7 22 | 1,376 1,326 1,310 1,344 | 32 22 28 21 | 73 52 102 43 | 3,051 3,192 3,290 3,388 | 2,004 1,901 1,974 2,080 | 2,989 3,059 3,068 3,201 | 8,043 8,153 8,332 8,668 | 17,089 17,359 17,779 18,196 |
| British Columbia Colombie-Britannique | 1995 IV 1996 I II III | 505 352 414 397 | 324 370 429 487 | 17 15 12 21 | 403 398 419 314 | 71 16 33 1 | 29 43 96 79 | 4,293 4,459 4,543 4,538 | 2,840 2,694 2,819 2,980 | 4,832 5,063 4,950 5,260 | 11,965 12,217 12,312 12,778 | 36,221 36,826 37,965 38,617 |
| Yukon and N.W.T. Yukon et T. N.-O. | 1995 IV 1996 I II III | 15 11 13 12 | 2 2 1 1 | - - - - | - - - - | - - - - | 8 3 3 17 | 155 166 167 172 | 70 68 61 65 | 64 68 68 71 | 289 302 296 307 | 633 646 663 685 |
| Unallocated in Canada and/or international Opérations non réparties au Canada et opérations internationales | 1995 IV 1996 I II III | 4 3 2 2 | 5,439 5,304 4,690 6,055 | 500 471 466 601 | 12,360 13,394 14,031 14,614 | 1 - - - | 23 17 7 6 | 12 11 12 12 | 21 25 16 25 | 2,249 2,554 2,877 3,061 | 2,281 2,590 2,905 3,098 | 302 331 349 421 |
| Total Total | 1995 IV 1996 I II III | 4,191 2,674 3,163 3,138 | 10,269 9,450 8,603 9,971 | 778 653 659 793 | 27,052 28,688 29,501 30,239 | 2,972 2,056 1,386 610 | 1,989 2,385 1,909 1,594 | 31,765 33,243 33,741 33,717 | 17,718 16,349 16,740 17,276 | 34,928 36,343 35,888 37,512 | 84,411 85,935 86,369 88,505 | 184,715 187,057 192,230 196,019 |

| Non-residential mortgages Prêts hypothé- caires sur immeubles non résidentiels | Loans to businesses | Prêts aux entreprises | | | | | Agricultural loans Prêts agricoles | Other business loans Autres prêts com- merciaux | Leasing receivables Créances résultant du credit-bail | Customers' liability under acceptances Engagements de clients au titre d'acceptations | Foreign currency loans and securities Prêts et titres en monnaies étrangères | Land, buildings and equipment less accumulated depreciation Terrains, bâtiments et matériel, moins l'amortissement cumulé | Total assets distributed by province Ensemble de l'actif réparti par province | Residual assets Autres éléments de l'actif | Total assets Ensemble de l'actif |
|---|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------|---|---|---|---|--|---|---|--|---|
| | Under authorized limits of (millions of dollars): Consentis en vertu de crédits autorisés dont le plafond, en millions de dollars, est de : | | | | | | | | | | | | | | |
| | Less than 0.2 Moins de 0.2 | 0.2 to 0.5 0.2 - 0.5 | 0.5 to 1.0 0.5 - 1.0 | 1.0 to 5.0 1.0 - 5.0 | 5.0 or more 5.0 ou plus | Total Total | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| B2669-80 B2668 | B2774-85 B2773 | B2787-98 B2786 | B2800-11 B2799 | B2813-24 B2812 | B2956-67 B2955 | B2865-76 B2864 | B2878-89 B2877 | B2891-902 B2890 | B2904-15 B2903 | B3214-25 B3213 | B2917-28 B2916 | B3201-12 B3200 | B3227-38 B3226 | B3240-51 B3239 | B2551-62 B2550 |
| 72 | 222 | 146 | 101 | 224 | 175 | 867 | 5 | 91 | 2 | 135 | 149 | 60 | 5,265 | 2,680 | 7,945 |
| 71 | 234 | 140 | 105 | 228 | 126 | 833 | 5 | 75 | 2 | 156 | 133 | 60 | 5,216 | 2,709 | 7,925 |
| 67 | 237 | 139 | 113 | 236 | 135 | 859 | 4 | 73 | 2 | 215 | 126 | 60 | 5,315 | 2,965 | 8,280 |
| 63 | 230 | 135 | 109 | 220 | 140 | 833 | 4 | 73 | 1 | 223 | 172 | 59 | 5,456 | 3,050 | 8,506 |
| 50 | 89 | 44 | 41 | 56 | 39 | 269 | 128 | 20 | 1 | 33 | 18 | 17 | 1,542 | 834 | 2,376 |
| 49 | 95 | 46 | 42 | 51 | 41 | 276 | 113 | 18 | - | 40 | 18 | 17 | 1,559 | 830 | 2,389 |
| 48 | 100 | 48 | 39 | 60 | 50 | 296 | 112 | 19 | 3 | 46 | 17 | 17 | 1,601 | 921 | 2,522 |
| 49 | 97 | 44 | 33 | 64 | 45 | 282 | 129 | 26 | 3 | 29 | 17 | 17 | 1,615 | 925 | 2,540 |
| 321 | 442 | 275 | 205 | 391 | 572 | 1,885 | 72 | 179 | 41 | 555 | 354 | 102 | 12,461 | 5,795 | 18,256 |
| 313 | 448 | 285 | 197 | 437 | 597 | 1,964 | 67 | 184 | 42 | 618 | 369 | 96 | 12,553 | 5,889 | 18,443 |
| 313 | 446 | 282 | 209 | 434 | 558 | 1,929 | 70 | 195 | 46 | 684 | 369 | 94 | 12,661 | 6,410 | 19,072 |
| 297 | 437 | 275 | 196 | 465 | 515 | 1,888 | 69 | 183 | 47 | 602 | 429 | 94 | 12,883 | 6,609 | 19,492 |
| 129 | 361 | 231 | 176 | 316 | 445 | 1,529 | 91 | 99 | 2 | 324 | 78 | 61 | 7,738 | 4,392 | 12,130 |
| 125 | 367 | 229 | 180 | 313 | 460 | 1,549 | 85 | 105 | 3 | 294 | 124 | 61 | 7,814 | 4,403 | 12,217 |
| 115 | 391 | 242 | 181 | 324 | 455 | 1,593 | 83 | 107 | 11 | 315 | 105 | 60 | 8,034 | 4,882 | 12,916 |
| 114 | 387 | 230 | 185 | 325 | 444 | 1,571 | 86 | 111 | 12 | 331 | 120 | 61 | 8,303 | 4,851 | 13,154 |
| 3,051 | 3,329 | 2,151 | 1,727 | 4,631 | 6,309 | 18,148 | 1,329 | 2,542 | 357 | 4,221 | 6,174 | 712 | 86,052 | 39,850 | 125,901 |
| 2,997 | 3,299 | 2,211 | 1,806 | 4,869 | 6,151 | 18,335 | 1,311 | 2,747 | 364 | 5,015 | 6,886 | 732 | 87,171 | 40,689 | 127,860 |
| 2,706 | 3,231 | 2,171 | 1,812 | 4,803 | 5,785 | 17,804 | 1,359 | 2,425 | 357 | 4,641 | 6,660 | 742 | 86,652 | 44,708 | 131,360 |
| 2,742 | 3,062 | 2,170 | 1,797 | 4,929 | 5,697 | 17,655 | 1,398 | 2,463 | 374 | 4,950 | 6,173 | 750 | 86,120 | 45,253 | 131,372 |
| 5,780 | 4,921 | 3,319 | 2,741 | 7,877 | 20,625 | 39,484 | 2,070 | 6,543 | 695 | 14,972 | 14,643 | 3,460 | 223,569 | 112,761 | 336,329 |
| 5,705 | 5,237 | 3,413 | 2,806 | 7,784 | 20,181 | 39,420 | 2,037 | 6,700 | 689 | 15,978 | 13,567 | 3,408 | 224,462 | 116,018 | 340,480 |
| 5,811 | 5,046 | 3,335 | 2,819 | 7,692 | 19,186 | 38,079 | 2,147 | 6,942 | 711 | 17,047 | 13,204 | 3,379 | 225,063 | 126,040 | 351,103 |
| 5,695 | 4,975 | 3,310 | 2,751 | 7,606 | 20,184 | 38,826 | 2,220 | 6,750 | 779 | 17,038 | 13,115 | 3,436 | 227,951 | 127,288 | 355,239 |
| 391 | 326 | 206 | 187 | 465 | 667 | 1,851 | 827 | 490 | 41 | 773 | 492 | 126 | 12,400 | 8,322 | 20,722 |
| 338 | 329 | 226 | 211 | 511 | 798 | 2,075 | 773 | 511 | 47 | 1,109 | 592 | 127 | 12,977 | 8,438 | 21,415 |
| 342 | 347 | 225 | 203 | 483 | 653 | 1,910 | 761 | 619 | 51 | 1,212 | 642 | 126 | 13,270 | 9,349 | 22,619 |
| 347 | 344 | 217 | 202 | 512 | 551 | 1,826 | 755 | 492 | 48 | 1,174 | 441 | 127 | 12,829 | 9,327 | 22,156 |
| 492 | 323 | 182 | 143 | 347 | 345 | 1,340 | 1,213 | 80 | 11 | 266 | 732 | 123 | 9,761 | 7,406 | 17,167 |
| 478 | 334 | 189 | 145 | 347 | 316 | 1,332 | 1,111 | 113 | 12 | 318 | 488 | 121 | 9,461 | 7,651 | 17,112 |
| 472 | 347 | 186 | 150 | 359 | 340 | 1,382 | 1,110 | 119 | 13 | 301 | 292 | 121 | 9,424 | 8,403 | 17,827 |
| 461 | 339 | 184 | 142 | 378 | 251 | 1,293 | 1,161 | 111 | 7 | 248 | 280 | 120 | 9,399 | 8,465 | 17,864 |
| 1,041 | 1,008 | 709 | 591 | 1,542 | 2,808 | 6,657 | 2,554 | 574 | 246 | 5,577 | 2,414 | 590 | 47,016 | 21,751 | 68,768 |
| 1,016 | 1,002 | 730 | 623 | 1,645 | 2,934 | 6,934 | 2,410 | 569 | 218 | 5,323 | 2,672 | 649 | 47,463 | 22,033 | 69,497 |
| 1,011 | 1,046 | 734 | 636 | 1,629 | 2,835 | 6,880 | 2,341 | 636 | 225 | 5,998 | 2,181 | 646 | 48,147 | 24,451 | 72,598 |
| 1,013 | 1,013 | 704 | 601 | 1,524 | 2,382 | 6,225 | 2,391 | 639 | 282 | 6,093 | 1,982 | 644 | 48,319 | 24,355 | 72,675 |
| 2,083 | 1,859 | 1,471 | 1,285 | 3,183 | 4,367 | 12,165 | 710 | 1,186 | 281 | 3,980 | 3,852 | 667 | 74,461 | 33,213 | 107,674 |
| 2,207 | 1,860 | 1,487 | 1,316 | 3,322 | 4,350 | 12,335 | 737 | 1,548 | 272 | 4,151 | 3,922 | 667 | 76,075 | 34,205 | 110,281 |
| 2,154 | 1,893 | 1,512 | 1,358 | 3,347 | 4,389 | 12,499 | 736 | 1,371 | 278 | 4,050 | 3,782 | 673 | 77,222 | 37,639 | 114,861 |
| 2,248 | 1,864 | 1,501 | 1,344 | 3,356 | 4,551 | 12,617 | 756 | 1,486 | 267 | 4,055 | 3,419 | 678 | 78,219 | 38,545 | 116,764 |
| 20 | 50 | 37 | 42 | 57 | 24 | 210 | 1 | 11 | 4 | 53 | 2 | 18 | 1,266 | 438 | 1,704 |
| 19 | 51 | 38 | 42 | 68 | 20 | 220 | 1 | 11 | 4 | 108 | 1 | 18 | 1,347 | 455 | 1,801 |
| 19 | 52 | 40 | 43 | 64 | 26 | 225 | 1 | 13 | 4 | 13 | - | 19 | 1,269 | 523 | 1,792 |
| 21 | 51 | 41 | 43 | 60 | 31 | 226 | 1 | 12 | 4 | 13 | 1 | 19 | 1,318 | 546 | 1,864 |
| 2 | 39 | 1 | 3 | 49 | 407 | 499 | - | 5,762 | 125 | -21 | 160,365 | 3,056 | 190,698 | 2,209 | 192,907 |
| 3 | 36 | 2 | 2 | 42 | 255 | 337 | - | 6,503 | 123 | 29 | 170,932 | 3,076 | 203,113 | 2,817 | 205,930 |
| 2 | 5 | 1 | 2 | 39 | 273 | 320 | - | 6,576 | 121 | -12 | 181,216 | 3,132 | 213,804 | 3,558 | 217,362 |
| 2 | 1 | 2 | 5 | 52 | 284 | 345 | - | 8,325 | 119 | 1 | 188,731 | 3,066 | 225,388 | 5,530 | 230,918 |
| 13,432 | 12,969 | 8,774 | 7,241 | 19,138 | 36,783 | 84,905 | 8,999 | 17,578 | 1,806 | 30,867 | 189,274 | 8,990 | 672,229 | 239,650 | 911,879 |
| 13,320 | 13,292 | 8,996 | 7,474 | 19,618 | 36,229 | 85,609 | 8,651 | 19,084 | 1,775 | 33,138 | 199,703 | 9,032 | 689,210 | 246,139 | 935,349 |
| 13,059 | 13,141 | 8,916 | 7,565 | 19,469 | 34,685 | 83,776 | 8,724 | 19,094 | 1,820 | 34,510 | 208,594 | 9,068 | 702,463 | 269,849 | 972,312 |
| 13,053 | 12,797 | 8,814 | 7,408 | 19,491 | 35,076 | 83,586 | 8,971 | 20,671 | 1,943 | 34,757 | 214,880 | 9,070 | 717,800 | 274,744 | 992,544 |

Chartered banks: Regional distribution of liabilities
Banques à charte : Répartition régionale du passif

Millions of dollars En millions de dollars

| | End of period En fin de période | Canadian dollar liabilities Dépôts en dollars canadiens | | | | | | | | | |
|--|------------------------------------|--|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | | Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers | | | | | Non-personal term and notice deposits (excluding deposits of banks) Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers (dépôts interbancaires exclus) | | | | |
| | | Chequable Transférables par chèque | Non-chequable Non transférables par chèque | | | Fixed term À terme fixe | | | | | |
| | | | Tax sheltered Abris fiscaux | Other Autres | Total Total | Total Total | Of which: Tax sheltered Dont : Abris fiscaux | Notice À préavis | Fixed term À terme fixe | Total Total | |
| | | B5428-39 B5427 | B5767-78 B5766 | B5780-91 B5779 | B5467-78 B5466 | B5506-17 B5505 | B5819-30 B5818 | B5519-30 B5518 | B5545-56 B5544 | B5571-82 B5570 | B5532-43 B5531 |
| Newfoundland Terre-Neuve | 1995 IV 1996 I II III | 417 423 444 455 | 45 48 46 49 | 732 702 701 691 | 776 750 747 741 | 2,231 2,310 2,293 2,277 | 1,107 1,184 1,190 1,182 | 3,425 3,482 3,484 3,473 | 362 305 365 396 | 299 257 226 249 | 661 562 591 645 |
| Prince Edward Island Île-du-Prince-Édouard | 1995 IV 1996 I II III | 161 158 169 168 | 10 10 10 11 | 159 153 152 150 | 168 162 162 160 | 743 757 743 730 | 315 332 324 320 | 1,072 1,078 1,073 1,058 | 144 117 137 127 | 59 57 56 58 | 203 174 193 185 |
| Nova Scotia Nouvelle-Écosse | 1995 IV 1996 I II III | 1,540 1,551 1,583 1,606 | 89 92 90 95 | 1,152 1,142 1,121 1,113 | 1,241 1,234 1,211 1,208 | 5,169 5,210 5,145 5,083 | 2,239 2,291 2,269 2,240 | 7,951 7,996 7,939 7,897 | 489 452 479 589 | 479 444 458 499 | 968 896 937 1,088 |
| New Brunswick Nouveau-Brunswick | 1995 IV 1996 I II III | 871 878 901 912 | 55 58 57 61 | 864 847 816 816 | 919 905 873 877 | 3,677 3,726 3,679 3,623 | 1,619 1,679 1,672 1,653 | 5,467 5,509 5,453 5,412 | 371 355 358 375 | 960 833 1,013 892 | 1,331 1,188 1,370 1,267 |
| Quebec Québec | 1995 IV 1996 I II III | 7,442 7,281 7,949 7,580 | 441 463 457 493 | 4,390 4,172 4,249 4,208 | 4,830 4,635 4,706 4,701 | 38,205 38,530 38,259 37,899 | 15,658 16,282 15,969 15,951 | 50,477 50,446 50,915 50,180 | 4,826 5,001 5,477 5,267 | 6,296 6,284 5,857 6,587 | 11,122 11,285 11,333 11,854 |
| Ontario Ontario | 1995 IV 1996 I II III | 21,179 21,031 22,038 22,024 | 1,595 1,766 1,679 1,714 | 18,462 18,244 18,102 17,820 | 20,057 20,010 19,781 19,534 | 91,914 92,426 91,107 89,930 | 32,724 34,471 34,133 33,674 | 133,150 133,466 132,927 131,488 | 13,415 12,531 13,876 14,436 | 27,536 29,906 28,616 28,423 | 40,951 42,437 42,492 42,860 |
| Manitoba Manitoba | 1995 IV 1996 I II III | 1,948 2,002 2,084 2,045 | 85 89 90 91 | 1,623 1,595 1,562 1,503 | 1,708 1,684 1,651 1,594 | 7,322 7,393 7,323 7,254 | 2,833 2,973 2,951 2,921 | 10,978 11,080 11,059 10,893 | 830 791 1,004 943 | 1,026 833 762 744 | 1,856 1,624 1,766 1,687 |
| Saskatchewan Saskatchewan | 1995 IV 1996 I II III | 1,718 1,843 1,913 1,840 | 78 82 80 84 | 1,371 1,400 1,391 1,330 | 1,449 1,482 1,471 1,415 | 6,811 6,927 6,851 6,744 | 2,464 2,599 2,561 2,529 | 9,977 10,253 10,236 9,999 | 717 725 820 866 | 723 628 576 703 | 1,440 1,353 1,396 1,569 |
| Alberta Alberta | 1995 IV 1996 I II III | 4,014 4,123 4,273 4,255 | 335 380 375 396 | 3,640 3,634 3,549 3,504 | 3,975 4,014 3,924 3,900 | 19,030 19,120 19,006 18,535 | 7,835 8,052 8,059 7,877 | 27,019 27,257 27,203 26,690 | 2,997 2,791 2,970 2,999 | 2,641 2,328 2,759 2,570 | 5,638 5,119 5,729 5,569 |
| British Columbia Colombie-Britannique | 1995 IV 1996 I II III | 7,703 7,894 8,144 8,256 | 403 479 488 504 | 6,029 6,023 5,901 5,842 | 6,432 6,503 6,389 6,346 | 28,354 28,568 28,166 28,254 | 9,086 9,410 9,241 9,178 | 42,489 42,965 42,699 42,856 | 3,742 3,687 4,067 4,161 | 4,075 4,086 4,299 4,642 | 7,817 7,774 8,365 8,803 |
| Yukon and N.W.T. Yukon et T. N.-O. | 1995 IV 1996 I II III | 89 87 104 100 | 10 10 10 12 | 78 73 78 75 | 88 83 88 86 | 224 242 223 215 | 119 141 126 121 | 400 413 416 401 | 110 100 114 148 | 48 67 60 68 | 158 168 175 217 |
| Unallocated in Canada and/or international Opérations non réparties au Canada et opérations internationales | 1995 IV 1996 I II III | 368 376 408 408 | 1,080 1,515 1,283 1,361 | 563 569 621 556 | 1,643 2,084 1,903 1,916 | 3,125 3,098 2,926 2,936 | 262 273 274 277 | 5,136 5,558 5,237 5,261 | 387 337 368 384 | 6,855 6,107 6,421 7,933 | 7,242 6,444 6,789 8,317 |
| Total | 1995 IV | 47,448 | 4,223 | 39,064 | 43,287 | 206,805 | 76,261 | 297,541 | 28,391 | 50,996 | 79,387 |
| Total | 1996 I | 47,647 | 4,992 | 38,554 | 43,546 | 208,309 | 79,689 | 299,502 | 27,193 | 51,831 | 79,024 |
| | II | 50,011 | 4,664 | 38,244 | 42,908 | 205,721 | 78,768 | 298,640 | 30,035 | 51,103 | 81,138 |
| | III | 49,649 | 4,870 | 37,608 | 42,478 | 203,481 | 77,921 | 295,608 | 30,692 | 53,370 | 84,061 |

| Gross demand deposits (excluding deposits of banks) Montant brut des dépôts à vue (dépôts interbancaires exclus) | | | Total Total | Of which: Dont : | Foreign currency deposit liabilities (excluding banks and Government of Canada) Dépôts en monnaies étrangères (sauf ceux des banques et du gouvernement canadien) | | | | Acceptances Acceptations | Non-controlling interest in subsidiaries Participation non majoritaire dans les filiales | Liabilities of subsidiaries other than deposits Engagements des filiales, dépôts exclus | Total liabilities distributed by province Ensemble du passif réparti par province | Residual liabilities Autres éléments du passif | Total liabilities Ensemble du passif |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---|--|---------------------|----------------------------|-------------------|-----------------------------|---|--|--|---|---|
| Personal chequing Comptes de chèques personnels | Other Autres | Total Total | | Provincial governments Gouvernements provinciaux | Demand À vue | Notice À préavis | Fixed term À terme fixe | Total Total | | | | | | |
| B5598-609 B5597 | B5611-22 B5610 | B5585-96 B5584 | B5415-26 B5414 | B5637-48 B5636 | B5676-87 B5675 | B5689-700 B5688 | B5702-13 B5701 | B5663-74 B5662 | B5715-26 B5714 | B5793-804 B5792 | B5806-17 B5805 | B5832-43 B5831 | B5845-56 B5844 | B5401-12 B5400 |
| 83 | 251 | 333 | 4,419 | 87 | 17 | 11 | 7 | 35 | 135 | - | - | 4,588 | 3,544 | 8,132 |
| 85 | 244 | 328 | 4,373 | 41 | 14 | 10 | 12 | 35 | 156 | - | - | 4,564 | 3,635 | 8,199 |
| 91 | 259 | 350 | 4,425 | 44 | 18 | 9 | 14 | 41 | 215 | - | - | 4,681 | 3,888 | 8,569 |
| 89 | 285 | 374 | 4,493 | 59 | 11 | 12 | 11 | 34 | 223 | - | - | 4,749 | 4,052 | 8,802 |
| 23 | 76 | 99 | 1,375 | 44 | 10 | 4 | 25 | 39 | 33 | - | - | 1,446 | 1,102 | 2,549 |
| 22 | 66 | 88 | 1,340 | 26 | 8 | 4 | 9 | 20 | 40 | - | - | 1,399 | 1,113 | 2,513 |
| 26 | 81 | 107 | 1,374 | 27 | 10 | 4 | 9 | 23 | 46 | - | - | 1,442 | 1,207 | 2,649 |
| 23 | 96 | 119 | 1,363 | 22 | 12 | 4 | 9 | 25 | 29 | - | - | 1,417 | 1,229 | 2,646 |
| 186 | 451 | 637 | 9,555 | 25 | 44 | 50 | 87 | 181 | 556 | - | - | 10,292 | 7,664 | 17,956 |
| 194 | 420 | 614 | 9,506 | 30 | 46 | 51 | 78 | 175 | 618 | - | - | 10,299 | 7,902 | 18,201 |
| 202 | 489 | 691 | 9,566 | 24 | 67 | 50 | 79 | 196 | 684 | - | - | 10,446 | 8,405 | 18,851 |
| 193 | 554 | 748 | 9,733 | 23 | 47 | 50 | 88 | 186 | 602 | - | - | 10,521 | 8,779 | 19,300 |
| 106 | 339 | 445 | 7,243 | 533 | 53 | 31 | 33 | 117 | 324 | - | - | 7,684 | 5,809 | 13,493 |
| 107 | 304 | 411 | 7,108 | 421 | 57 | 28 | 31 | 116 | 296 | - | - | 7,519 | 5,908 | 13,428 |
| 113 | 349 | 462 | 7,285 | 622 | 61 | 30 | 34 | 124 | 317 | - | - | 7,727 | 6,401 | 14,128 |
| 109 | 357 | 466 | 7,145 | 499 | 61 | 34 | 34 | 129 | 332 | - | - | 7,606 | 6,445 | 14,051 |
| 408 | 3,704 | 4,112 | 65,712 | 452 | 1,279 | 673 | 2,393 | 4,345 | 4,250 | 51 | 311 | 74,668 | 52,703 | 127,371 |
| 397 | 3,550 | 3,947 | 65,679 | 781 | 1,388 | 633 | 2,499 | 4,520 | 5,055 | 49 | 310 | 75,613 | 54,595 | 130,208 |
| 508 | 3,960 | 4,468 | 66,716 | 343 | 1,612 | 664 | 3,468 | 5,745 | 4,675 | 50 | 317 | 77,504 | 58,617 | 136,120 |
| 433 | 4,181 | 4,614 | 66,647 | 1,040 | 1,520 | 654 | 3,399 | 5,573 | 4,983 | 4 | 306 | 77,513 | 60,117 | 137,631 |
| 1,801 | 10,040 | 11,840 | 185,941 | 994 | 4,308 | 1,863 | 8,648 | 14,820 | 15,319 | 179 | 2,554 | 218,813 | 149,130 | 367,943 |
| 1,775 | 9,591 | 11,367 | 187,270 | 1,226 | 4,073 | 1,855 | 8,633 | 14,561 | 16,294 | 183 | 4,594 | 222,902 | 155,667 | 378,569 |
| 1,977 | 10,692 | 12,669 | 188,088 | 616 | 4,443 | 1,963 | 9,548 | 15,954 | 17,466 | 205 | 5,893 | 227,605 | 165,253 | 392,858 |
| 1,787 | 11,331 | 13,119 | 187,466 | 1,026 | 4,317 | 1,936 | 9,307 | 15,560 | 17,430 | 196 | 3,273 | 223,925 | 169,100 | 393,024 |
| 197 | 692 | 890 | 13,723 | 57 | 141 | 86 | 148 | 376 | 781 | - | - | 14,880 | 11,006 | 25,886 |
| 203 | 714 | 917 | 13,620 | 130 | 108 | 79 | 86 | 272 | 1,115 | - | - | 15,007 | 11,322 | 26,329 |
| 224 | 902 | 1,126 | 13,951 | 123 | 122 | 76 | 211 | 409 | 1,217 | - | - | 15,577 | 12,257 | 27,834 |
| 203 | 953 | 1,156 | 13,737 | 175 | 151 | 75 | 140 | 366 | 1,180 | - | - | 15,283 | 12,391 | 27,674 |
| 208 | 588 | 795 | 12,213 | 84 | 59 | 36 | 44 | 140 | 266 | - | - | 12,618 | 9,795 | 22,413 |
| 215 | 529 | 745 | 12,351 | 82 | 72 | 36 | 63 | 171 | 318 | - | - | 12,840 | 10,266 | 23,106 |
| 241 | 667 | 908 | 12,540 | 28 | 66 | 43 | 59 | 167 | 301 | - | - | 13,009 | 11,018 | 24,027 |
| 219 | 680 | 899 | 12,466 | 68 | 81 | 34 | 52 | 168 | 248 | - | - | 12,882 | 11,245 | 24,127 |
| 736 | 2,474 | 3,210 | 35,867 | 786 | 494 | 295 | 812 | 1,601 | 5,587 | - | - | 43,055 | 28,767 | 71,822 |
| 763 | 2,426 | 3,189 | 35,565 | 709 | 542 | 258 | 941 | 1,742 | 5,338 | - | - | 42,645 | 29,563 | 72,208 |
| 806 | 2,751 | 3,556 | 36,489 | 851 | 460 | 257 | 1,197 | 1,914 | 6,009 | - | - | 44,412 | 32,059 | 76,470 |
| 753 | 2,857 | 3,611 | 35,870 | 738 | 543 | 258 | 971 | 1,771 | 6,095 | - | - | 43,736 | 32,356 | 76,091 |
| 755 | 3,707 | 4,462 | 54,768 | 201 | 943 | 799 | 3,068 | 4,811 | 4,505 | 30 | - | 64,113 | 43,925 | 108,039 |
| 747 | 3,727 | 4,474 | 55,212 | 318 | 913 | 813 | 3,143 | 4,869 | 4,544 | 30 | - | 64,654 | 45,895 | 110,549 |
| 808 | 4,296 | 5,104 | 56,169 | 428 | 884 | 817 | 3,313 | 5,014 | 4,348 | 30 | - | 65,561 | 49,349 | 114,911 |
| 748 | 4,360 | 5,109 | 56,768 | 666 | 1,044 | 819 | 3,497 | 5,361 | 4,598 | 30 | - | 66,757 | 51,206 | 117,964 |
| 22 | 143 | 165 | 723 | 23 | 5 | 4 | 2 | 11 | 53 | - | - | 787 | 580 | 1,367 |
| 20 | 134 | 154 | 734 | 14 | 3 | 3 | 2 | 8 | 108 | - | - | 850 | 610 | 1,460 |
| 25 | 164 | 189 | 780 | 36 | 3 | 3 | 2 | 8 | 13 | - | - | 801 | 685 | 1,486 |
| 21 | 165 | 186 | 804 | 58 | 7 | 4 | 3 | 13 | 13 | - | - | 830 | 725 | 1,555 |
| 4,600 | 1,575 | 6,175 | 18,553 | - | 11,055 | 8,459 | 84,407 | 103,921 | 2,885 | 278 | 3,494 | 129,132 | 15,778 | 144,910 |
| 5,131 | 1,099 | 6,231 | 18,232 | - | 10,381 | 9,018 | 89,544 | 108,943 | 2,975 | 302 | 4,553 | 135,005 | 15,574 | 150,578 |
| 5,202 | 1,102 | 6,304 | 18,330 | - | 9,884 | 8,893 | 93,240 | 112,017 | 3,137 | 327 | 3,807 | 137,618 | 16,792 | 154,410 |
| 5,595 | 1,529 | 7,123 | 20,701 | - | 10,551 | 9,946 | 101,423 | 121,920 | 3,044 | 345 | 4,401 | 150,410 | 19,269 | 169,680 |
| 9,126 | 24,038 | 33,164 | 410,092 | 3,286 | 18,409 | 12,312 | 99,674 | 130,395 | 34,693 | 537 | 6,359 | 582,076 | 329,803 | 911,879 |
| 9,660 | 22,804 | 32,463 | 410,989 | 3,779 | 17,604 | 12,787 | 105,040 | 135,432 | 36,855 | 565 | 9,456 | 593,298 | 342,051 | 935,349 |
| 10,223 | 25,712 | 35,934 | 415,712 | 3,143 | 17,630 | 12,809 | 111,173 | 141,613 | 38,429 | 611 | 10,017 | 606,382 | 365,930 | 972,312 |
| 10,176 | 27,347 | 37,523 | 417,192 | 4,375 | 18,344 | 13,826 | 118,935 | 151,104 | 38,778 | 574 | 7,980 | 615,629 | 376,915 | 992,544 |

Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans

Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens | | | | | | | | | |
|------------------------------------|---|---|---|---------------------------------|---|-----------------|---------------------------|----------------------------------|----------------|----------------|
| | Loans to Canadian individuals for non-business purposes Prêts non commerciaux à des Canadiens | | | | | | | | | |
| | To purchase (or carry) securities Pour le financement de titres | | To purchase consumer goods and other personal services Pour l'achat de biens de consommation et de services personnels | | | | | | Total Total | Total Total |
| | Tax-sheltered plans Régimes d'abri fiscal | Marketable stocks and bonds Actions et obligations négociables | Private passenger vehicles Voitures particulières | Mobile homes Maisons mobiles | Renovations of residential property Rénovations de logements | Other Autres | Subtotal Total partiel | Credit cards Cartes de crédit | Total Total | |
| | B347 | B346 | B342 | B343 | B344 | B345 | B341 | B340 | B339 | B338 |
| 1986 | 551 | 1,080 | 8,884 | 572 | 1,071 | 25,415 | 35,941 | 5,862 | 41,803 | 43,434 |
| 1987 | 582 | 1,172 | 10,020 | 583 | 1,078 | 29,954 | 41,635 | 6,839 | 48,474 | 50,228 |
| 1988 | 669 | 1,134 | 11,694 | 624 | 1,262 | 33,923 | 47,503 | 7,910 | 55,413 | 57,216 |
| 1989 | 774 | 1,027 | 12,477 | 637 | 1,267 | 37,003 | 51,384 | 9,127 | 60,512 | 62,313 |
| 1990 | 713 | 1,097 | 12,547 | 678 | 1,183 | 39,135 | 53,544 | 10,608 | 64,152 | 65,962 |
| 1991 | 573 | 1,076 | 11,659 | 654 | 1,170 | 40,118 | 53,600 | 10,729 | 64,330 | 65,979 |
| 1992 | 530 | 908 | 11,121 | 615 | 1,175 | 39,363 | 52,274 | 11,518 | 63,792 | 65,229 |
| 1993 | 530 | 1,131 | 11,547 | 608 | 1,654 | 41,364 | 55,173 | 14,083 | 69,256 | 70,917 |
| 1994 | 619 | 1,336 | 12,910 | 618 | 1,295 | 44,015 | 58,839 | 16,118 | 74,956 | 76,911 |
| 1995 | 623 | 1,244 | 13,030 | 620 | 1,338 | 47,519 | 62,506 | 17,707 | 80,213 | 82,080 |
| 1988 II | 721 | 1,257 | 11,077 | 606 | 1,185 | 32,561 | 45,429 | 6,817 | 52,245 | 54,224 |
| 1988 III | 666 | 1,017 | 11,606 | 619 | 1,254 | 33,732 | 47,210 | 7,251 | 54,461 | 56,145 |
| 1988 IV | 669 | 1,134 | 11,694 | 624 | 1,262 | 33,923 | 47,503 | 7,910 | 55,413 | 57,216 |
| 1989 I | 879 | 1,053 | 11,750 | 622 | 1,235 | 34,605 | 48,212 | 7,567 | 55,780 | 57,711 |
| 1989 II | 774 | 1,028 | 12,199 | 633 | 1,306 | 35,905 | 50,042 | 7,869 | 57,911 | 59,713 |
| 1989 III | 785 | 1,011 | 12,541 | 648 | 1,344 | 36,295 | 50,828 | 8,425 | 59,253 | 61,048 |
| 1989 IV | 774 | 1,027 | 12,477 | 637 | 1,267 | 37,003 | 51,384 | 9,127 | 60,512 | 62,313 |
| 1990 I | 977 | 986 | 12,328 | 630 | 1,217 | 37,663 | 51,839 | 8,796 | 60,635 | 62,598 |
| 1990 II | 922 | 1,025 | 12,607 | 641 | 1,250 | 38,422 | 52,919 | 9,170 | 62,090 | 64,037 |
| 1990 III | 820 | 1,016 | 12,788 | 650 | 1,217 | 39,126 | 53,780 | 9,884 | 63,665 | 65,501 |
| 1990 IV | 713 | 1,097 | 12,547 | 678 | 1,183 | 39,135 | 53,544 | 10,608 | 64,152 | 65,962 |
| 1991 I | 910 | 1,067 | 12,096 | 659 | 1,107 | 39,629 | 53,492 | 9,809 | 63,301 | 65,278 |
| 1991 II | 797 | 1,097 | 12,074 | 672 | 1,112 | 40,439 | 54,297 | 10,139 | 64,436 | 66,331 |
| 1991 III | 625 | 897 | 12,049 | 663 | 1,204 | 40,297 | 54,213 | 10,382 | 64,596 | 66,117 |
| 1991 IV | 573 | 1,076 | 11,659 | 654 | 1,170 | 40,118 | 53,600 | 10,729 | 64,330 | 65,979 |
| 1992 I | 872 | 934 | 11,306 | 645 | 1,131 | 40,445 | 53,526 | 9,807 | 63,333 | 65,139 |
| 1992 II | 717 | 870 | 11,402 | 645 | 1,169 | 40,428 | 53,645 | 9,993 | 63,638 | 65,226 |
| 1992 III | 635 | 808 | 11,504 | 635 | 1,196 | 40,629 | 53,964 | 10,612 | 64,576 | 66,018 |
| 1992 IV | 530 | 908 | 11,121 | 615 | 1,175 | 39,363 | 52,274 | 11,518 | 63,792 | 65,229 |
| 1993 I | 1,145 | 823 | 10,990 | 597 | 1,146 | 40,541 | 53,273 | 10,833 | 64,106 | 66,074 |
| 1993 II | 902 | 937 | 11,442 | 712 | 1,202 | 40,632 | 53,989 | 11,295 | 65,283 | 67,123 |
| 1993 III | 713 | 863 | 11,616 | 619 | 1,253 | 41,916 | 55,404 | 12,634 | 68,038 | 69,614 |
| 1993 IV | 530 | 1,131 | 11,547 | 608 | 1,654 | 41,364 | 55,173 | 14,083 | 69,256 | 70,917 |
| 1994 I | 1,279 | 1,210 | 11,679 | 582 | 1,604 | 42,230 | 56,094 | 13,102 | 69,196 | 71,685 |
| 1994 II | 998 | 1,252 | 11,458 | 601 | 1,638 | 42,481 | 56,177 | 13,748 | 69,925 | 72,175 |
| 1994 III | 749 | 1,160 | 12,610 | 611 | 1,306 | 43,569 | 58,096 | 14,539 | 72,635 | 74,544 |
| 1994 IV | 619 | 1,336 | 12,910 | 618 | 1,295 | 44,015 | 58,839 | 16,118 | 74,956 | 76,911 |
| 1995 I | 1,346 | 1,192 | 12,757 | 593 | 1,286 | 44,975 | 59,611 | 14,913 | 74,524 | 77,062 |
| 1995 II | 1,065 | 1,165 | 13,045 | 607 | 1,339 | 45,197 | 60,189 | 15,771 | 75,960 | 78,187 |
| 1995 III | 789 | 1,100 | 13,138 | 625 | 1,365 | 46,474 | 61,602 | 16,509 | 78,111 | 80,001 |
| 1995 IV | 623 | 1,244 | 13,030 | 620 | 1,338 | 47,519 | 62,506 | 17,707 | 80,213 | 82,080 |
| 1996 I | 1,942 | 1,129 | 13,002 | 611 | 1,293 | 49,171 | 64,076 | 16,327 | 80,403 | 83,474 |
| 1996 II | 1,400 | 1,221 | 13,076 | 638 | 1,337 | 49,325 | 64,375 | 16,720 | 81,095 | 83,716 |
| 1996 III | 1,097 | 1,209 | 12,571 | 643 | 1,385 | 51,687 | 66,286 | 17,255 | 83,541 | 85,847 |

| Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens | | | | | | | | | | | | | | | | End of period En fin de période |
|--|---|-----------------|--|---|---|--|-------------------|-----------------|--|--|--|---|---|-----------------|--|------------------------------------|
| Financial institutions Institutions financières | | | Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles | | | | | | | | | | | | | |
| Deposit-taking institutions Institutions de dépôt | Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières | Other Autres | Private businesses Entreprises privées | | Manufacturing Secteur manufacturier | | | | | | | | | | | |
| | | | Agriculture Agriculture | Fishing and trapping Pêche et piégeage | Logging and forestry Exploitation forestière | Mining, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole | | | Food, beverage and tobacco products Aliments, boissons et produits du tabac | Leather, textile, apparel products Cuir, textiles et vêtement | Metal products Produits métalliques | Transportation equipment Matériel de transport | Petroleum products Produits pétroliers | Other Autres | Total manufacturing Ensemble du secteur manufacturier | |
| | | | | | | Mining Mines | Energy Énergie | Other Autres | | | | | | | | |
| B335 | B336 | B337 | B333 | B332 | B331 | B328 | B329 | B330 | B322 | B323 | B324 | B325 | B326 | B327 | B321 | |
| 598 | 3,039 | 5,893 | 7,582 | 222 | 782 | 1,035 | 6,214 | 703 | 1,520 | 1,166 | 1,895 | 909 | 431 | 6,950 | 12,870 | 1986 |
| 483 | 1,910 | 6,985 | 7,419 | 287 | 730 | 649 | 5,193 | 591 | 1,565 | 1,429 | 1,919 | 856 | 408 | 7,517 | 13,694 | 1987 |
| 387 | 2,319 | 6,986 | 7,559 | 367 | 864 | 635 | 3,061 | 578 | 1,911 | 1,524 | 2,114 | 1,062 | 284 | 8,191 | 15,086 | 1988 |
| 1,264 | 1,398 | 8,042 | 7,595 | 393 | 899 | 856 | 2,708 | 642 | 2,279 | 1,723 | 2,292 | 993 | 468 | 9,783 | 17,539 | 1989 |
| 2,005 | 1,175 | 7,844 | 7,550 | 366 | 1,068 | 772 | 2,125 | 695 | 2,398 | 1,694 | 2,319 | 1,215 | 536 | 11,413 | 19,575 | 1990 |
| 2,092 | 1,195 | 8,453 | 7,422 | 350 | 1,233 | 436 | 1,940 | 551 | 2,373 | 1,469 | 2,624 | 983 | 723 | 10,125 | 18,296 | 1991 |
| 1,383 | 1,623 | 9,088 | 7,298 | 339 | 1,107 | 627 | 2,741 | 490 | 2,367 | 1,340 | 2,624 | 932 | 440 | 10,867 | 18,569 | 1992 |
| 1,999 | 6,745 | 10,256 | 7,706 | 304 | 947 | 354 | 2,099 | 450 | 2,018 | 1,183 | 2,249 | 888 | 219 | 8,526 | 15,084 | 1993 |
| 240 | 3,869 | 7,597 | 8,264 | 301 | 823 | 254 | 1,942 | 506 | 2,052 | 1,106 | 2,365 | 932 | 141 | 9,775 | 16,371 | 1994 |
| 540 | 2,970 | 7,293 | 8,762 | 349 | 987 | 291 | 1,769 | 667 | 2,578 | 1,308 | 2,703 | 1,199 | 296 | 8,142 | 16,225 | 1995 |
| 486 | 2,514 | 7,310 | 7,428 | 361 | 844 | 679 | 5,036 | 632 | 1,628 | 1,743 | 2,184 | 1,024 | 365 | 7,933 | 14,877 | 1988 II |
| 439 | 2,285 | 6,986 | 7,435 | 338 | 793 | 664 | 3,254 | 577 | 1,539 | 1,831 | 2,075 | 970 | 387 | 8,273 | 15,074 | III |
| 387 | 2,319 | 6,986 | 7,559 | 367 | 864 | 635 | 3,061 | 578 | 1,911 | 1,524 | 2,114 | 1,062 | 284 | 8,191 | 15,086 | IV |
| 894 | 1,530 | 7,383 | 7,260 | 357 | 972 | 726 | 2,502 | 587 | 1,976 | 1,649 | 2,164 | 1,121 | 295 | 8,535 | 15,740 | 1989 I |
| 806 | 2,017 | 7,372 | 7,539 | 399 | 903 | 837 | 2,475 | 750 | 1,921 | 1,838 | 2,165 | 1,071 | 394 | 9,408 | 16,796 | II |
| 1,278 | 1,300 | 7,842 | 7,514 | 409 | 909 | 701 | 2,607 | 649 | 1,878 | 1,975 | 2,260 | 1,103 | 423 | 9,134 | 16,772 | III |
| 1,264 | 1,398 | 8,042 | 7,595 | 393 | 899 | 856 | 2,708 | 642 | 2,279 | 1,723 | 2,292 | 993 | 468 | 9,783 | 17,539 | IV |
| 1,550 | 1,710 | 7,406 | 7,280 | 396 | 998 | 833 | 2,062 | 579 | 2,370 | 1,900 | 2,555 | 973 | 347 | 10,606 | 18,751 | 1990 I |
| 1,614 | 1,118 | 6,850 | 7,426 | 401 | 944 | 896 | 1,906 | 597 | 2,464 | 1,932 | 2,392 | 1,124 | 330 | 10,582 | 18,823 | II |
| 1,624 | 1,128 | 7,249 | 7,449 | 388 | 1,070 | 669 | 1,937 | 609 | 2,426 | 2,132 | 2,421 | 1,280 | 305 | 11,046 | 19,610 | III |
| 2,005 | 1,175 | 7,844 | 7,550 | 366 | 1,068 | 772 | 2,125 | 695 | 2,398 | 1,694 | 2,319 | 1,215 | 536 | 11,413 | 19,575 | IV |
| 1,860 | 1,760 | 8,190 | 7,182 | 344 | 1,123 | 559 | 2,464 | 634 | 2,501 | 1,781 | 3,029 | 1,407 | 652 | 11,183 | 20,552 | 1991 I |
| 1,743 | 2,273 | 7,421 | 7,429 | 389 | 1,139 | 546 | 2,820 | 629 | 2,658 | 1,651 | 3,219 | 1,055 | 594 | 11,249 | 20,426 | II |
| 1,575 | 1,467 | 7,762 | 7,429 | 383 | 1,117 | 466 | 1,995 | 678 | 2,100 | 1,746 | 2,990 | 1,100 | 454 | 10,178 | 18,567 | III |
| 2,092 | 1,195 | 8,453 | 7,422 | 350 | 1,233 | 436 | 1,940 | 551 | 2,373 | 1,469 | 2,624 | 983 | 723 | 10,125 | 18,296 | IV |
| 1,521 | 1,817 | 9,404 | 7,155 | 319 | 1,084 | 755 | 2,899 | 546 | 2,327 | 1,565 | 2,932 | 1,148 | 566 | 10,998 | 19,537 | 1992 I |
| 1,618 | 2,805 | 8,584 | 7,137 | 358 | 1,107 | 664 | 2,270 | 555 | 2,201 | 1,648 | 2,729 | 1,043 | 637 | 9,393 | 17,651 | II |
| 2,019 | 1,703 | 8,036 | 7,369 | 360 | 1,123 | 849 | 2,240 | 540 | 2,362 | 1,805 | 2,607 | 903 | 282 | 9,945 | 17,904 | III |
| 1,383 | 1,623 | 9,088 | 7,298 | 339 | 1,107 | 627 | 2,741 | 490 | 2,367 | 1,340 | 2,624 | 932 | 440 | 10,867 | 18,569 | IV |
| 1,531 | 2,934 | 10,094 | 6,975 | 320 | 1,107 | 557 | 2,806 | 599 | 2,280 | 1,505 | 2,653 | 925 | 405 | 10,744 | 18,514 | 1993 I |
| 1,364 | 4,090 | 8,668 | 7,171 | 312 | 962 | 545 | 2,153 | 490 | 1,846 | 1,446 | 2,376 | 844 | 291 | 9,743 | 16,546 | II |
| 1,481 | 6,204 | 9,633 | 7,406 | 316 | 924 | 444 | 1,768 | 481 | 2,195 | 1,506 | 2,413 | 745 | 263 | 9,247 | 16,369 | III |
| 1,999 | 6,745 | 10,256 | 7,706 | 304 | 947 | 354 | 2,099 | 450 | 2,018 | 1,183 | 2,249 | 888 | 219 | 8,526 | 15,084 | IV |
| 1,478 | 4,957 | 10,795 | 7,423 | 303 | 969 | 408 | 2,200 | 467 | 2,121 | 1,377 | 2,261 | 752 | 167 | 9,149 | 15,827 | 1994 I |
| 1,405 | 6,754 | 10,845 | 7,872 | 305 | 962 | 387 | 2,032 | 552 | 1,974 | 1,379 | 2,358 | 810 | 239 | 8,728 | 15,488 | II |
| 629 | 7,585 | 9,546 | 7,940 | 298 | 909 | 239 | 1,862 | 560 | 2,021 | 1,501 | 2,463 | 795 | 325 | 9,227 | 16,332 | III |
| 240 | 3,869 | 7,597 | 8,264 | 301 | 823 | 254 | 1,942 | 506 | 2,052 | 1,106 | 2,365 | 932 | 141 | 9,775 | 16,371 | IV |
| 843 | 3,431 | 6,550 | 7,990 | 304 | 914 | 234 | 2,144 | 543 | 1,869 | 1,387 | 2,580 | 1,089 | 149 | 10,090 | 17,164 | 1995 I |
| 773 | 4,020 | 6,684 | 8,326 | 298 | 922 | 240 | 1,823 | 579 | 2,001 | 1,419 | 2,800 | 1,058 | 382 | 9,538 | 17,198 | II |
| 602 | 2,981 | 6,688 | 8,490 | 353 | 972 | 219 | 1,753 | 667 | 2,653 | 1,524 | 2,718 | 1,132 | 283 | 9,293 | 17,602 | III |
| 540 | 2,970 | 7,293 | 8,762 | 349 | 987 | 291 | 1,769 | 667 | 2,578 | 1,308 | 2,703 | 1,199 | 296 | 8,142 | 16,225 | IV |
| 734 | 2,046 | 6,629 | 8,402 | 359 | 1,018 | 279 | 1,762 | 701 | 2,691 | 1,484 | 2,669 | 1,271 | 312 | 9,139 | 17,567 | 1996 I |
| 422 | 1,386 | 7,553 | 8,468 | 353 | 1,120 | 280 | 1,795 | 599 | 2,431 | 1,411 | 2,576 | 1,197 | 251 | 8,502 | 16,369 | II |
| 444 | 608 | 7,662 | 8,763 | 351 | 1,052 | 309 | 1,814 | 628 | 2,533 | 1,383 | 2,652 | 1,259 | 188 | 9,512 | 17,527 | III |

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|--|------------------------------|-----------------|---|--|---|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---|----------------|
| | Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens | | | | | | | | | | | | | |
| | Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles | | | | | | | | | | | | | |
| | Private businesses Entreprises privées | | | | | | | | | | | | | |
| | Construction / Real estate Construction / Immobilier | | | Of which: Interim lending Dont : Prêt-relais pour la construction | Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics | Wholesale trade Commerce de gros | Retail trade Commerce de détail | | Service industries Services | Multi- product conglomerates Conglomérats multi- produits | Total private Ensemble des entreprises privées | Of which: Unincorporated businesses Dont : Entreprises indiv- iduelles | Government enterprises Entreprises publiques | Total Total |
| | Builders and developers Constructeurs et promoteurs immobiliers | Real estate Immobilier | Other Autres | | | | Automotive Automobile | Other Autres services | | | | | | |
| | B319 | B313 | B320 | B358 | B318 | B317 | B315 | B316 | B314 | B312 | B311 | B349 | B355 | B308 |
| 1986 | 4,161 | 3,487 | 4,673 | | 4,072 | 5,829 | 3,371 | 4,523 | 9,970 | 530 | 70,025 | 8,193 | 1,686 | 71,710 |
| 1987 | 5,631 | 4,293 | 4,524 | | 4,450 | 6,575 | 3,892 | 4,960 | 11,306 | 430 | 74,625 | 8,918 | 1,589 | 76,214 |
| 1988 | 6,091 | 5,428 | 5,051 | | 4,482 | 7,215 | 4,200 | 5,426 | 13,326 | 469 | 79,837 | 9,460 | 1,518 | 81,355 |
| 1989 | 8,043 | 7,095 | 5,790 | | 5,109 | 7,375 | 4,187 | 6,287 | 14,735 | 509 | 89,760 | 9,986 | 1,101 | 90,861 |
| 1990 | 9,019 | 7,779 | 6,476 | | 5,217 | 7,562 | 3,642 | 5,828 | 14,631 | 639 | 92,945 | 10,597 | 1,667 | 94,611 |
| 1991 | 9,156 | 8,835 | 6,741 | | 5,178 | 7,591 | 4,060 | 6,368 | 13,679 | 534 | 92,371 | 10,377 | 1,787 | 94,158 |
| 1992 | 9,318 | 10,159 | 6,755 | | 5,943 | 7,941 | 4,209 | 6,726 | 13,642 | 795 | 96,659 | 11,012 | 1,936 | 98,595 |
| 1993 | 7,945 | 9,277 | 5,938 | | 4,702 | 7,210 | 4,117 | 5,735 | 14,009 | 782 | 86,659 | 10,781 | 1,368 | 88,027 |
| 1994 | 6,410 | 9,164 | 5,568 | 9,201 | 6,110 | 7,308 | 4,520 | 6,514 | 14,643 | 2,169 | 90,867 | 10,494 | 1,137 | 92,004 |
| 1995 | 4,968 | 9,927 | 4,917 | 7,755 | 5,816 | 8,486 | 4,943 | 6,297 | 15,509 | 1,851 | 91,765 | 11,049 | 1,189 | 92,954 |
| 1988 II | 5,497 | 4,828 | 4,788 | | 4,509 | 7,653 | 4,159 | 5,827 | 12,525 | 511 | 80,154 | 9,450 | 1,499 | 81,653 |
| 1988 III | 5,744 | 5,061 | 4,889 | | 4,846 | 7,565 | 3,834 | 5,933 | 12,648 | 399 | 79,053 | 9,451 | 1,334 | 80,387 |
| 1988 IV | 6,091 | 5,428 | 5,051 | | 4,482 | 7,215 | 4,200 | 5,426 | 13,326 | 469 | 79,837 | 9,460 | 1,518 | 81,355 |
| 1989 I | 6,627 | 5,640 | 5,157 | | 4,696 | 7,509 | 4,467 | 6,107 | 13,976 | 361 | 82,686 | 9,675 | 1,769 | 84,455 |
| 1989 II | 7,768 | 6,209 | 5,724 | | 4,878 | 7,664 | 4,336 | 6,338 | 14,543 | 580 | 87,740 | 9,889 | 1,330 | 89,070 |
| 1989 III | 7,487 | 6,689 | 5,735 | | 4,621 | 7,703 | 4,052 | 6,676 | 15,601 | 781 | 88,906 | 9,751 | 1,299 | 90,205 |
| 1989 IV | 8,043 | 7,095 | 5,790 | | 5,109 | 7,375 | 4,187 | 6,287 | 14,735 | 509 | 89,760 | 9,986 | 1,101 | 90,861 |
| 1990 I | 8,693 | 7,410 | 6,233 | | 5,124 | 8,018 | 4,365 | 6,894 | 14,754 | 678 | 93,067 | 10,217 | 1,104 | 94,171 |
| 1990 II | 8,652 | 7,322 | 6,227 | | 4,953 | 8,177 | 4,309 | 6,830 | 14,728 | 467 | 92,658 | 9,828 | 849 | 93,507 |
| 1990 III | 8,923 | 7,376 | 6,372 | | 5,217 | 8,339 | 3,806 | 6,899 | 14,986 | 458 | 94,109 | 10,414 | 807 | 94,916 |
| 1990 IV | 9,019 | 7,779 | 6,476 | | 5,217 | 7,562 | 3,642 | 5,828 | 14,631 | 639 | 92,945 | 10,597 | 1,667 | 94,611 |
| 1991 I | 9,279 | 8,320 | 6,718 | | 5,316 | 8,093 | 3,648 | 6,811 | 14,922 | 710 | 96,674 | 10,326 | 1,512 | 98,187 |
| 1991 II | 9,380 | 8,665 | 7,336 | | 5,851 | 8,098 | 3,549 | 6,858 | 14,752 | 632 | 98,498 | 10,982 | 1,232 | 99,731 |
| 1991 III | 9,370 | 8,632 | 6,975 | | 5,174 | 8,144 | 3,741 | 6,710 | 14,047 | 548 | 93,976 | 10,441 | 1,186 | 95,161 |
| 1991 IV | 9,156 | 8,835 | 6,741 | | 5,178 | 7,591 | 4,060 | 6,368 | 13,679 | 534 | 92,371 | 10,377 | 1,787 | 94,158 |
| 1992 I | 9,684 | 10,155 | 6,980 | | 6,258 | 8,114 | 4,317 | 6,921 | 14,310 | 628 | 99,661 | 10,441 | 1,493 | 101,155 |
| 1992 II | 9,212 | 9,738 | 6,744 | | 5,558 | 7,877 | 4,303 | 6,752 | 13,902 | 708 | 94,539 | 10,664 | 1,153 | 95,691 |
| 1992 III | 9,236 | 9,771 | 6,902 | | 5,510 | 7,989 | 3,996 | 6,662 | 13,846 | 901 | 95,198 | 10,649 | 1,152 | 96,350 |
| 1992 IV | 9,318 | 10,159 | 6,755 | | 5,943 | 7,941 | 4,209 | 6,726 | 13,642 | 795 | 96,659 | 11,012 | 1,936 | 98,595 |
| 1993 I | 9,547 | 10,584 | 6,574 | | 6,338 | 8,560 | 4,563 | 7,192 | 13,725 | 1,004 | 98,965 | 10,951 | 1,175 | 100,140 |
| 1993 II | 8,453 | 9,757 | 6,616 | | 5,333 | 8,326 | 4,255 | 6,425 | 13,724 | 942 | 92,009 | 10,688 | 929 | 92,938 |
| 1993 III | 8,355 | 10,216 | 6,510 | | 4,750 | 7,987 | 3,907 | 6,296 | 13,435 | 906 | 90,070 | 10,965 | 718 | 90,788 |
| 1993 IV | 7,945 | 9,277 | 5,938 | | 4,702 | 7,210 | 4,117 | 5,735 | 14,009 | 782 | 86,659 | 10,781 | 1,368 | 88,027 |
| 1994 I | 8,093 | 9,723 | 5,838 | | 4,376 | 7,952 | 4,473 | 6,822 | 13,970 | 1,142 | 89,985 | 10,589 | 1,600 | 91,585 |
| 1994 II | 8,010 | 9,524 | 5,984 | 6,336 | 4,721 | 8,087 | 4,195 | 6,830 | 14,976 | 1,568 | 91,492 | 10,253 | 951 | 92,443 |
| 1994 III | 7,293 | 9,311 | 5,924 | 5,384 | 4,657 | 8,121 | 4,064 | 6,672 | 14,684 | 2,115 | 90,982 | 10,045 | 853 | 91,835 |
| 1994 IV | 6,410 | 9,164 | 5,568 | 9,201 | 6,110 | 7,308 | 4,520 | 6,514 | 14,643 | 2,169 | 90,867 | 10,494 | 1,137 | 92,004 |
| 1995 I | 6,200 | 9,753 | 5,575 | 9,217 | 5,066 | 8,344 | 4,998 | 7,116 | 15,128 | 2,033 | 93,507 | 10,795 | 1,127 | 94,634 |
| 1995 II | 6,043 | 9,783 | 5,363 | 8,695 | 6,071 | 9,073 | 4,932 | 6,972 | 15,713 | 1,949 | 95,287 | 11,020 | 618 | 95,905 |
| 1995 III | 5,449 | 9,925 | 5,076 | 8,221 | 5,945 | 9,425 | 4,741 | 6,724 | 15,516 | 1,488 | 94,343 | 11,006 | 603 | 94,946 |
| 1995 IV | 4,968 | 9,927 | 4,917 | 7,755 | 5,816 | 8,486 | 4,943 | 6,297 | 15,509 | 1,851 | 91,765 | 11,049 | 1,189 | 92,954 |
| 1996 I | 5,117 | 9,711 | 5,006 | 7,612 | 5,155 | 8,926 | 5,070 | 6,532 | 15,890 | 1,921 | 93,418 | 10,624 | 604 | 94,022 |
| 1996 II | 4,788 | 9,614 | 5,114 | 7,487 | 5,752 | 8,710 | 4,908 | 6,309 | 16,156 | 1,921 | 92,253 | 11,613 | 516 | 92,770 |
| 1996 III | 4,301 | 9,277 | 5,505 | 7,387 | 5,091 | 8,743 | 4,716 | 6,456 | 15,847 | 1,816 | 92,198 | 10,499 | 666 | 92,864 |

| | | | | | | | | | | | | | | End of period En fin de période |
|---|---|---|--|--|-----------------------------|--|---|------------------------------------|-------------|--|--|---|-----------------|------------------------------------|
| Loans to institutions Prêts aux institutions | Loans to governments Prêts aux administrations publiques | Loans to non-residents Prêts à des non-résidents | Leasing receivables Créances résultant du crédit-bail | Factored receivables Créances affacturées | Other loans Autres prêts | Own acceptances purchased Acceptations bancaires achetées par le garant | Loans by securities subsidiaries Prêts octroyés par les filiales de courtage des banques | Reverse repos Prises en pension | Total Total | Of which: Loans made under Government of Canada guaranteed loans schemes Dont : Prêts consentis en vertu de programmes garantis par le gouvernement fédéral | | | | |
| | | | | | | | | | | Small business loans Prêts aux petites entreprises | Farm improvement loans Prêts pour améliorations agricoles | Canada student loans Prêts aux étudiants | Other Autres | |
| B307 | B305 | B304 | B303 | B302 | B301 | B356 | B354 | B357 | B300 | B350 | B351 | B352 | B353 | |
| 2,056 | 1,100 | 3,760 | 2,760 | 41 | 66 | | | | 134,457 | 1,291 | 382 | 2,013 | 57 | 1986 |
| 2,294 | 1,227 | 4,140 | 2,676 | 38 | 44 | | | | 146,241 | 1,240 | 334 | 2,397 | 35 | 1987 |
| 2,279 | 1,141 | 3,500 | 2,818 | 84 | 41 | | 717 | | 158,843 | 1,233 | 298 | 2,604 | 28 | 1988 |
| 2,749 | 1,352 | 3,920 | 3,115 | 306 | 34 | | 1,218 | | 176,572 | 1,191 | 249 | 2,778 | 19 | 1989 |
| 3,048 | 1,510 | 2,742 | 3,345 | 66 | 68 | | 1,898 | | 184,274 | 964 | 196 | 2,950 | 12 | 1990 |
| 3,216 | 1,638 | 2,491 | 2,776 | 207 | 38 | | 3,493 | | 185,737 | 798 | 181 | 3,241 | 9 | 1991 |
| 3,559 | 1,802 | 2,241 | 2,802 | 79 | 76 | | 4,335 | | 190,813 | 703 | 217 | 3,547 | 5 | 1992 |
| 3,865 | 1,605 | 3,725 | 1,831 | 126 | 20 | | 14,499 | | 203,615 | 1,540 | 436 | 3,499 | 6 | 1993 |
| 4,099 | 2,028 | 1,965 | 1,769 | | | 4,687 | | 16,942 | 215,201 | 3,968 | 661 | 4,668 | 8 | 1994 |
| 4,716 | 1,989 | 2,907 | 1,806 | | | 4,754 | 3,529 | 23,611 | 229,149 | 4,729 | 702 | 4,601 | 7 | 1995 |
| 2,337 | 1,061 | 4,549 | 2,796 | 49 | 26 | | | | 157,002 | 1,254 | 319 | 2,323 | 34 | 1988 II |
| 2,194 | 993 | 3,578 | 2,828 | 171 | 43 | | | | 156,047 | 1,244 | 309 | 2,574 | 31 | III |
| 2,279 | 1,141 | 3,500 | 2,818 | 84 | 41 | | 717 | | 158,843 | 1,233 | 298 | 2,604 | 28 | IV |
| 2,454 | 1,418 | 3,735 | 2,929 | 37 | 36 | | 1,018 | | 163,602 | 1,210 | 282 | 2,585 | 26 | 1989 I |
| 2,556 | 1,201 | 3,701 | 3,030 | 28 | 30 | | 1,308 | | 170,832 | 1,198 | 282 | 2,505 | 24 | II |
| 2,656 | 1,102 | 4,295 | 3,099 | 37 | 30 | | 1,360 | | 174,252 | 1,167 | 273 | 2,743 | 22 | III |
| 2,749 | 1,352 | 3,920 | 3,115 | 306 | 34 | | 1,218 | | 176,572 | 1,191 | 249 | 2,778 | 19 | IV |
| 2,784 | 1,691 | 2,643 | 3,218 | 61 | 24 | | 1,542 | | 179,398 | 1,142 | 236 | 2,763 | 18 | 1990 I |
| 2,831 | 1,486 | 2,866 | 3,241 | 50 | 42 | | 1,603 | | 179,245 | 1,086 | 226 | 2,683 | 17 | II |
| 2,878 | 1,166 | 2,801 | 3,305 | 64 | 75 | | 1,359 | | 182,066 | 1,028 | 212 | 2,894 | 14 | III |
| 3,048 | 1,510 | 2,742 | 3,345 | 66 | 68 | | 1,898 | | 184,274 | 964 | 196 | 2,950 | 12 | IV |
| 3,050 | 1,924 | 2,895 | 3,340 | 39 | 71 | | 2,004 | | 188,599 | 916 | 190 | 2,965 | 11 | 1991 I |
| 2,815 | 1,628 | 2,812 | 3,276 | 29 | 84 | | 2,185 | | 190,328 | 879 | 190 | 2,888 | 10 | II |
| 3,128 | 1,392 | 3,097 | 3,266 | 19 | 62 | | 2,386 | | 185,433 | 834 | 189 | 3,165 | 9 | III |
| 3,216 | 1,638 | 2,491 | 2,776 | 207 | 38 | | 3,493 | | 185,737 | 798 | 181 | 3,241 | 9 | IV |
| 3,278 | 2,046 | 2,452 | 2,765 | 261 | 37 | | 3,173 | | 193,047 | 764 | 182 | 3,249 | 8 | 1992 I |
| 3,293 | 1,722 | 2,759 | 2,729 | 74 | 46 | | 2,527 | | 187,074 | 743 | 196 | 3,242 | 7 | II |
| 3,398 | 1,246 | 2,712 | 2,713 | 206 | 40 | | 3,367 | | 187,808 | 728 | 211 | 3,428 | 6 | III |
| 3,559 | 1,802 | 2,241 | 2,802 | 79 | 76 | | 4,335 | | 190,813 | 703 | 217 | 3,547 | 5 | IV |
| 3,385 | 1,982 | 2,774 | 2,603 | 47 | 59 | | 4,770 | | 196,394 | 715 | 273 | 3,549 | 7 | 1993 I |
| 3,401 | 1,587 | 2,990 | 1,982 | 47 | 84 | | 5,616 | | 189,889 | 869 | 322 | 3,174 | 7 | II |
| 3,557 | 1,352 | 3,112 | 1,917 | 45 | 33 | | 6,127 | | 193,862 | 1,138 | 383 | 3,830 | 6 | III |
| 3,865 | 1,605 | 3,725 | 1,831 | 126 | 20 | | 14,499 | | 203,615 | 1,540 | 436 | 3,499 | 6 | IV |
| 4,044 | 2,037 | 3,952 | 1,848 | 207 | 13 | | 17,324 | | 209,923 | 1,893 | 488 | 3,989 | 6 | 1994 I |
| 4,145 | 1,696 | 3,771 | 1,836 | | | 2,985 | 15,840 | | 213,896 | 2,374 | 560 | 3,754 | 9 | II |
| 3,950 | 1,553 | 2,627 | 1,813 | | | 4,030 | 15,203 | | 213,312 | 2,762 | 615 | 4,479 | 9 | III |
| 4,099 | 2,028 | 1,965 | 1,769 | | | 4,687 | 3,092 | 16,942 | 215,201 | 3,968 | 661 | 4,668 | 8 | IV |
| 4,235 | 2,316 | 1,999 | 1,779 | | | 4,036 | 3,709 | 19,198 | 219,792 | 4,614 | 680 | 4,661 | 8 | 1995 I |
| 4,251 | 2,000 | 1,989 | 1,775 | | | 3,964 | 3,982 | 20,144 | 223,675 | 4,697 | 699 | 4,598 | 10 | II |
| 4,370 | 1,661 | 2,296 | 1,826 | | | 4,528 | 3,548 | 24,732 | 228,178 | 4,703 | 709 | 4,826 | 3 | III |
| 4,716 | 1,989 | 2,907 | 1,806 | | | 4,754 | 3,529 | 23,611 | 229,149 | 4,729 | 702 | 4,601 | 7 | IV |
| 4,849 | 2,385 | 2,548 | 1,775 | | | 5,102 | 4,498 | 29,382 | 237,445 | 4,597 | 686 | 4,462 | 2 | 1996 I |
| 4,688 | 1,909 | 2,621 | 1,820 | | | 4,735 | 4,348 | 36,046 | 242,013 | 4,529 | 695 | 4,015 | 1 | II |
| 4,675 | 1,594 | 3,007 | 1,943 | | | 5,136 | 5,340 | 39,948 | 249,067 | 4,428 | 721 | 4,437 | 1 | III |

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Foreign currency loans Prêts en monnaies étrangères | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|--|-----------------|--|--|--|--|-------------------|-----------------|--|---|---|-----------------|---|--|---------------------------|-----------------|
| | Loans to Canadian individuals for non-business purposes Prêts non commerciaux à des Canadiens | | Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens | Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles | | | | | | | | | | | | |
| | | | Financial institutions Institutions financières | Private business Entreprises privées | | Manufacturing Secteur manufacturier | | | | | | | Construction / Real estate Construction / Immobilier | | | |
| | To purchase (or carry) securities Pour le financement de titres | Other Autres | | Agriculture Agriculture | Fishing, trapping, logging, forestry Pêche, piégeage et exploitation forestière | Mining, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole | | | Metal products Produits métalliques | Transportation equipment Matériel de transport | Petroleum products Produits pétroliers | Other Autres | Total Total | Builders and developers Constructeurs et promoteurs immobiliers | Real estate Immobilier | Other Autres |
| | | | | | | Mining Mines | Energy Énergie | Other Autres | | | | | | | | |
| | B387 | B388 | B386 | B385 | B384 | B381 | B382 | B383 | B377 | B378 | B379 | B380 | B376 | B374 | B369 | B375 |
| 1986 | 227 | 432 | 3,759 | 40 | 716 | 3,260 | 5,277 | 574 | 1,098 | 213 | 439 | 3,187 | 4,938 | 2,408 | 1,727 | 975 |
| 1987 | 137 | 357 | 3,403 | 50 | 517 | 2,883 | 3,925 | 252 | 925 | 217 | 301 | 3,957 | 5,400 | 2,307 | 2,206 | 554 |
| 1988 | 91 | 386 | 3,616 | 35 | 642 | 2,116 | 3,571 | 224 | 700 | 293 | 118 | 4,286 | 5,397 | 1,563 | 1,602 | 613 |
| 1989 | 61 | 360 | 3,974 | 68 | 664 | 2,479 | 3,057 | 270 | 689 | 371 | 373 | 4,066 | 5,500 | 1,966 | 1,667 | 658 |
| 1990 | 105 | 415 | 3,450 | 59 | 1,079 | 1,886 | 2,611 | 359 | 787 | 584 | 187 | 6,290 | 7,848 | 2,760 | 1,991 | 668 |
| 1991 | 87 | 598 | 3,571 | 40 | 1,383 | 1,855 | 2,875 | 360 | 954 | 403 | 241 | 7,645 | 9,243 | 2,124 | 1,643 | 608 |
| 1992 | 254 | 549 | 4,242 | 79 | 1,335 | 1,839 | 3,710 | 347 | 1,206 | 400 | 368 | 7,988 | 9,961 | 2,341 | 2,190 | 730 |
| 1993 | 151 | 690 | 6,577 | 82 | 982 | 1,419 | 2,828 | 221 | 1,195 | 358 | 398 | 8,346 | 10,297 | 1,794 | 1,984 | 485 |
| 1994 | 169 | 581 | 5,797 | 101 | 1,116 | 1,446 | 3,475 | 217 | 1,199 | 314 | 363 | 7,753 | 9,628 | 1,231 | 1,980 | 669 |
| 1995 | 167 | 585 | 4,999 | 125 | 893 | 1,794 | 2,982 | 239 | 969 | 336 | 314 | 7,128 | 8,747 | 828 | 1,547 | 505 |
| 1988 II | 118 | 333 | 3,152 | 48 | 543 | 2,357 | 2,827 | 138 | 705 | 411 | 295 | 4,197 | 5,608 | 1,847 | 1,887 | 526 |
| 1988 III | 98 | 317 | 3,082 | 41 | 597 | 2,073 | 3,596 | 187 | 752 | 347 | 236 | 4,785 | 6,121 | 1,720 | 1,971 | 498 |
| 1988 IV | 91 | 386 | 3,616 | 35 | 642 | 2,116 | 3,571 | 224 | 700 | 293 | 118 | 4,286 | 5,397 | 1,563 | 1,602 | 613 |
| 1989 I | 91 | 371 | 2,565 | 26 | 466 | 2,657 | 3,462 | 204 | 642 | 381 | 771 | 4,018 | 5,812 | 893 | 1,333 | 490 |
| 1989 II | 94 | 304 | 2,784 | 54 | 553 | 2,662 | 3,745 | 173 | 994 | 415 | 562 | 4,767 | 6,738 | 1,258 | 1,861 | 430 |
| 1989 III | 123 | 355 | 2,747 | 57 | 556 | 3,332 | 4,112 | 251 | 690 | 346 | 54 | 4,360 | 5,450 | 2,021 | 1,985 | 505 |
| 1989 IV | 61 | 360 | 3,974 | 68 | 664 | 2,479 | 3,057 | 270 | 689 | 371 | 373 | 4,066 | 5,500 | 1,966 | 1,667 | 658 |
| 1990 I | 76 | 345 | 3,393 | 86 | 695 | 2,881 | 2,781 | 316 | 706 | 420 | 314 | 4,953 | 6,392 | 1,904 | 1,871 | 621 |
| 1990 II | 101 | 402 | 3,382 | 71 | 878 | 2,948 | 2,755 | 484 | 839 | 514 | 345 | 5,151 | 6,848 | 2,257 | 1,981 | 652 |
| 1990 III | 87 | 402 | 3,322 | 65 | 860 | 2,251 | 2,812 | 394 | 783 | 538 | 130 | 5,222 | 6,673 | 2,337 | 1,906 | 791 |
| 1990 IV | 105 | 415 | 3,450 | 59 | 1,079 | 1,886 | 2,611 | 359 | 787 | 584 | 187 | 6,290 | 7,848 | 2,760 | 1,991 | 668 |
| 1991 I | 75 | 469 | 3,502 | 46 | 1,190 | 1,983 | 2,478 | 340 | 858 | 492 | 164 | 7,089 | 8,604 | 2,778 | 2,051 | 606 |
| 1991 II | 99 | 516 | 3,422 | 51 | 1,212 | 1,811 | 2,537 | 531 | 850 | 535 | 129 | 6,830 | 8,344 | 2,398 | 1,668 | 629 |
| 1991 III | 125 | 572 | 3,980 | 54 | 1,376 | 1,885 | 2,614 | 378 | 885 | 458 | 160 | 7,431 | 8,933 | 2,055 | 1,684 | 689 |
| 1991 IV | 87 | 598 | 3,571 | 40 | 1,383 | 1,855 | 2,875 | 360 | 954 | 403 | 241 | 7,645 | 9,243 | 2,124 | 1,643 | 608 |
| 1992 I | 142 | 513 | 3,462 | 67 | 1,425 | 2,158 | 2,757 | 314 | 946 | 350 | 172 | 7,700 | 9,169 | 2,119 | 1,743 | 613 |
| 1992 II | 89 | 519 | 3,953 | 59 | 1,539 | 1,947 | 2,837 | 412 | 1,016 | 328 | 223 | 7,405 | 8,971 | 2,695 | 1,961 | 741 |
| 1992 III | 94 | 542 | 4,229 | 76 | 1,394 | 1,928 | 3,307 | 311 | 1,046 | 391 | 319 | 7,823 | 9,578 | 2,595 | 2,020 | 710 |
| 1992 IV | 254 | 549 | 4,242 | 79 | 1,335 | 1,839 | 3,710 | 347 | 1,206 | 400 | 368 | 7,988 | 9,961 | 2,341 | 2,190 | 730 |
| 1993 I | 236 | 543 | 3,816 | 79 | 1,172 | 1,641 | 3,189 | 260 | 1,293 | 548 | 378 | 7,641 | 9,860 | 2,240 | 2,270 | 660 |
| 1993 II | 239 | 545 | 3,847 | 78 | 1,137 | 1,447 | 3,039 | 265 | 1,086 | 422 | 568 | 7,965 | 10,042 | 2,469 | 2,189 | 652 |
| 1993 III | 112 | 557 | 4,306 | 82 | 1,165 | 1,557 | 3,102 | 237 | 1,095 | 406 | 564 | 8,363 | 10,428 | 2,161 | 2,219 | 580 |
| 1993 IV | 151 | 690 | 6,577 | 82 | 982 | 1,419 | 2,828 | 221 | 1,195 | 358 | 398 | 8,346 | 10,297 | 1,794 | 1,984 | 485 |
| 1994 I | 173 | 603 | 5,226 | 89 | 1,231 | 1,233 | 2,910 | 237 | 1,200 | 357 | 337 | 8,143 | 10,037 | 1,831 | 2,158 | 473 |
| 1994 II | 158 | 542 | 5,313 | 95 | 1,273 | 1,678 | 3,370 | 319 | 1,141 | 365 | 339 | 8,221 | 10,066 | 1,673 | 1,908 | 775 |
| 1994 III | 163 | 859 | 4,914 | 92 | 1,001 | 1,600 | 3,461 | 254 | 1,191 | 323 | 369 | 7,133 | 9,015 | 1,652 | 1,917 | 686 |
| 1994 IV | 169 | 581 | 5,797 | 101 | 1,116 | 1,446 | 3,475 | 217 | 1,199 | 314 | 363 | 7,753 | 9,628 | 1,231 | 1,980 | 669 |
| 1995 I | 156 | 477 | 4,513 | 105 | 1,017 | 1,530 | 3,515 | 181 | 1,304 | 312 | 312 | 8,817 | 10,745 | 896 | 2,044 | 554 |
| 1995 II | 140 | 580 | 3,643 | 104 | 1,026 | 2,158 | 3,068 | 233 | 1,219 | 305 | 358 | 9,089 | 10,971 | 816 | 2,026 | 565 |
| 1995 III | 149 | 634 | 4,279 | 110 | 939 | 1,982 | 2,753 | 226 | 1,165 | 289 | 344 | 7,884 | 9,683 | 774 | 2,032 | 555 |
| 1995 IV | 167 | 585 | 4,999 | 125 | 893 | 1,794 | 2,982 | 239 | 969 | 336 | 314 | 7,128 | 8,747 | 828 | 1,547 | 505 |
| 1996 I | 174 | 556 | 4,528 | 107 | 1,075 | 1,935 | 2,877 | 244 | 1,041 | 352 | 271 | 7,195 | 8,858 | 797 | 1,121 | 500 |
| 1996 II | 171 | 585 | 4,415 | 120 | 771 | 1,917 | 2,312 | 191 | 1,049 | 502 | 259 | 8,091 | 9,901 | 835 | 965 | 494 |
| 1996 III | 149 | 616 | 2,993 | 117 | 796 | 2,340 | 1,741 | 184 | 1,009 | 298 | 222 | 7,358 | 8,888 | 850 | 1,046 | 476 |

| | | | | | | | | | | | | | End of period En fin de période |
|--|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--|--|--|---|---|---|------------------------------------|--------------------------------------|---|------------------------------------|
| Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics | Whole-sale trade Commerce de gros | Retail trade Commerce de détail | Service industries Services | Multi-product conglomerates Conglomérats multi-produits | Total private business Ensemble des entreprises privées | Of which: Unincorporated businesses Dont : Entreprises individuelles | Government enterprises Entreprises publiques | Loans to governments Prêts aux administrations publiques | Loans to non-residents Prêts à des non-résidents | Reverse repos Prises en pension | All other loans Tous autres prêts | Total foreign currency loans Ensemble des prêts en monnaies étrangères | |
| B373 | B372 | B371 | B370 | B368 | B367 | B389 | B390 | B363 | B362 | B391 | B361 | B360 | |
| 1,392 | 905 | 963 | 564 | 253 | 23,993 | 184 | 1,824 | 106 | 100,471 | | 845 | 131,657 | 1986 |
| 1,144 | 849 | 684 | 1,168 | 377 | 22,315 | 125 | 1,696 | 214 | 99,674 | | 1,005 | 128,802 | 1987 |
| 1,180 | 998 | 592 | 1,488 | 299 | 20,320 | 342 | 1,930 | 157 | 87,238 | | 1,196 | 114,934 | 1988 |
| 1,433 | 994 | 782 | 1,403 | 663 | 21,602 | 262 | 1,961 | 59 | 89,076 | | 1,190 | 118,282 | 1989 |
| 1,552 | 1,337 | 651 | 1,859 | 768 | 25,428 | 366 | 2,238 | 80 | 98,001 | | 1,541 | 131,257 | 1990 |
| 1,538 | 1,133 | 616 | 1,420 | 696 | 25,533 | 543 | 141 | 69 | 101,218 | | 2,099 | 133,315 | 1991 |
| 1,778 | 1,460 | 580 | 1,768 | 538 | 28,654 | 764 | 593 | 108 | 111,926 | | 2,121 | 148,449 | 1992 |
| 1,924 | 1,795 | 646 | 1,322 | 575 | 26,353 | 924 | 979 | 150 | 109,045 | | 1,429 | 145,374 | 1993 |
| 1,602 | 1,690 | 395 | 1,320 | 430 | 25,301 | 446 | 1,315 | 88 | 105,352 | 12,921 | 1,989 | 153,513 | 1994 |
| 1,852 | 1,740 | 343 | 1,426 | 350 | 23,373 | 554 | 1,218 | 168 | 108,066 | 19,197 | 7,455 | 165,227 | 1995 |
| 1,153 | 796 | 669 | 1,323 | 332 | 20,056 | 304 | 1,720 | 188 | 92,588 | | 956 | 119,113 | 1988 I |
| 1,082 | 983 | 605 | 1,382 | 314 | 21,173 | 350 | 1,846 | 159 | 88,451 | | 1,008 | 116,132 | III |
| 1,180 | 998 | 592 | 1,488 | 299 | 20,320 | 342 | 1,930 | 157 | 87,238 | | 1,196 | 114,934 | IV |
| 1,149 | 956 | 610 | 1,423 | 399 | 19,880 | 357 | 1,841 | 101 | 88,582 | | 1,325 | 114,756 | 1989 I |
| 1,189 | 963 | 600 | 1,209 | 731 | 22,167 | 223 | 1,776 | 103 | 89,916 | | 1,242 | 118,387 | II |
| 1,442 | 990 | 764 | 1,238 | 690 | 23,393 | 246 | 1,784 | 59 | 88,677 | | 1,128 | 118,267 | III |
| 1,433 | 994 | 782 | 1,403 | 663 | 21,602 | 262 | 1,961 | 59 | 89,076 | | 1,190 | 118,282 | IV |
| 1,274 | 1,125 | 766 | 1,466 | 565 | 22,742 | 325 | 1,898 | 148 | 90,152 | | 1,243 | 119,998 | 1990 I |
| 1,547 | 1,265 | 775 | 1,370 | 536 | 24,366 | 400 | 2,069 | 147 | 91,307 | | 1,314 | 123,087 | II |
| 1,683 | 1,223 | 747 | 1,684 | 560 | 23,987 | 341 | 2,125 | 56 | 92,439 | | 1,414 | 123,832 | III |
| 1,552 | 1,337 | 651 | 1,859 | 768 | 25,428 | 366 | 2,238 | 80 | 98,001 | | 1,541 | 131,257 | IV |
| 1,429 | 1,335 | 727 | 1,885 | 745 | 26,196 | 404 | 2,239 | 47 | 98,424 | | 1,580 | 132,532 | 1991 I |
| 1,497 | 1,120 | 667 | 1,814 | 568 | 24,848 | 622 | 1,042 | 73 | 95,134 | | 1,653 | 126,786 | II |
| 1,525 | 1,190 | 698 | 1,487 | 617 | 25,183 | 530 | 122 | 58 | 95,280 | | 1,720 | 127,040 | III |
| 1,538 | 1,133 | 616 | 1,420 | 696 | 25,533 | 543 | 141 | 69 | 101,218 | | 2,099 | 133,315 | IV |
| 1,329 | 1,208 | 543 | 1,486 | 770 | 25,702 | 567 | 179 | 122 | 104,364 | | 2,056 | 136,541 | 1992 I |
| 1,330 | 1,190 | 562 | 1,942 | 611 | 26,796 | 631 | 242 | 181 | 103,112 | | 1,878 | 136,770 | II |
| 1,614 | 1,478 | 670 | 2,016 | 835 | 28,531 | 710 | 190 | 115 | 108,673 | | 2,011 | 144,385 | III |
| 1,778 | 1,460 | 580 | 1,768 | 538 | 28,654 | 764 | 593 | 108 | 111,926 | | 2,121 | 148,449 | IV |
| 1,846 | 1,467 | 678 | 1,613 | 490 | 27,462 | 733 | 504 | 105 | 110,058 | | 1,879 | 144,604 | 1993 I |
| 1,918 | 1,834 | 663 | 1,502 | 565 | 27,800 | 801 | 310 | 126 | 110,475 | | 1,617 | 144,959 | II |
| 1,867 | 1,967 | 683 | 1,922 | 612 | 28,582 | 840 | 566 | 184 | 107,795 | | 1,750 | 143,852 | III |
| 1,924 | 1,795 | 646 | 1,322 | 575 | 26,353 | 924 | 979 | 150 | 109,045 | | 1,429 | 145,374 | IV |
| 1,855 | 2,083 | 868 | 1,286 | 509 | 26,799 | 851 | 1,103 | 180 | 114,323 | | 1,895 | 150,303 | 1994 I |
| 1,928 | 1,819 | 673 | 1,508 | 365 | 27,451 | 499 | 1,265 | 96 | 115,374 | | 2,517 | 152,717 | II |
| 1,561 | 1,752 | 513 | 1,269 | 284 | 25,056 | 487 | 1,108 | 89 | 109,269 | | 2,793 | 144,251 | III |
| 1,602 | 1,690 | 395 | 1,320 | 430 | 25,301 | 446 | 1,315 | 88 | 105,352 | 12,921 | 1,989 | 153,513 | IV |
| 1,772 | 1,713 | 439 | 1,203 | 422 | 26,136 | 529 | 1,744 | 289 | 105,783 | 13,694 | 2,213 | 155,005 | 1995 I |
| 1,465 | 1,581 | 398 | 1,296 | 302 | 26,011 | 494 | 1,848 | 103 | 104,734 | 14,032 | 2,477 | 153,568 | II |
| 1,310 | 1,675 | 340 | 1,287 | 376 | 24,041 | 409 | 1,246 | 152 | 102,000 | 16,092 | 2,403 | 150,996 | III |
| 1,852 | 1,740 | 343 | 1,426 | 350 | 23,373 | 554 | 1,218 | 168 | 108,066 | 19,197 | 7,455 | 165,227 | IV |
| 1,720 | 1,728 | 276 | 1,390 | 425 | 23,054 | 443 | 783 | 123 | 108,413 | 15,378 | 9,516 | 162,525 | 1996 I |
| 1,472 | 1,693 | 212 | 1,551 | 451 | 22,885 | 348 | 383 | 121 | 114,993 | 26,825 | 9,010 | 179,388 | II |
| 1,863 | 1,722 | 221 | 1,384 | 336 | 21,963 | 305 | 365 | 123 | 121,756 | 25,329 | 9,392 | 182,687 | III |

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly average Moyenne mensuelle | Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens | | | | | Canadian dollar assets Avoirs en dollars canadiens | | | | | | | | |
|--|---|---|---------------------|---|----------------|--|--|---------------------------------------|---|---|--|--|----------------------|---------|
| | Net demand Dépôts à vue nets | Personal savings Dépôts d'épargne des particuliers | | Non-personal notice Dépôts à préavis autres que ceux des particuliers | Total Total | Less liquid assets Avoirs de seconde liquidité | Total loans Ensemble des prêts | General loans Prêts généraux | Total personal loans Ensemble des prêts personnels | Business loans Prêts aux entreprises | Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation | Bankers' acceptances Acceptations bancaires | | |
| | | Total Ensemble | Of which: Dont : | | | | | | | | | | | |
| | | | Notice A préavis | | | | | | | | | | Term A terme fixe | |
| | B1601 | B1600 | B1636 | B1637 | B1638 | B1635 | B1616 | B1605 | B1606 | B1622 | B1623 | B1632 | B1641 | |
| 1992 N | 24,275 | 226,855 | 102,357 | 124,658 | 24,576 | 449,348 | 341,299 | 194,083 | 179,654 | 64,890 | 114,481 | 127,326 | 24,111 | |
| | 23,858 | 227,103 | 101,728 | 125,450 | 24,640 | 447,158 | 341,489 | 192,589 | 178,118 | 64,843 | 114,032 | 129,290 | 24,295 | |
| 1993 J | 24,203 | 237,415 | 102,582 | 135,165 | 24,142 | 455,659 | 353,592 | 200,117 | 183,302 | 65,881 | 117,158 | 134,315 | 19,290 | |
| | 25,028 | 239,779 | 102,535 | 137,292 | 23,816 | 460,447 | 357,528 | 201,965 | 185,692 | 66,010 | 119,545 | 135,783 | 17,456 | |
| | M | 24,393 | 241,372 | 101,457 | 140,004 | 24,370 | 466,516 | 357,777 | 200,533 | 184,037 | 66,237 | 117,512 | 136,230 | |
| | A | 25,887 | 243,756 | 100,799 | 142,722 | 24,711 | 467,536 | 354,874 | 197,021 | 180,891 | 66,363 | 114,324 | 136,920 | |
| | M | 26,411 | 245,634 | 100,697 | 144,542 | 24,884 | 473,450 | 355,153 | 196,108 | 180,322 | 66,745 | 113,566 | 137,709 | |
| | J | 26,863 | 247,571 | 100,811 | 146,554 | 25,108 | 477,509 | 355,422 | 194,606 | 179,008 | 67,006 | 112,058 | 139,039 | |
| | J | 26,814 | 248,254 | 100,158 | 148,321 | 24,877 | 483,254 | 358,698 | 196,510 | 180,410 | 67,394 | 113,001 | 139,848 | |
| | A | 26,870 | 249,678 | 100,366 | 149,899 | 25,340 | 487,622 | 361,070 | 198,048 | 181,732 | 68,039 | 113,674 | 141,331 | |
| | S | 26,799 | 263,061 | 101,073 | 162,436 | 25,556 | 503,468 | 375,471 | 201,307 | 183,553 | 69,212 | 114,668 | 151,446 | |
| | O | 28,645 | 262,931 | 101,092 | 160,874 | 25,556 | 510,784 | 375,689 | 202,295 | 184,631 | 69,315 | 115,112 | 151,809 | |
| | N | 29,399 | 263,421 | 101,536 | 161,379 | 25,729 | 512,750 | 377,902 | 203,495 | 185,789 | 69,868 | 115,684 | 152,305 | |
| | D | 29,446 | 263,364 | 101,099 | 162,313 | 26,244 | 516,256 | 379,900 | 204,277 | 186,923 | 70,521 | 117,281 | 153,551 | |
| | 1994 J | 29,790 | 263,260 | 100,806 | 162,909 | 26,337 | 521,971 | 381,473 | 203,870 | 186,410 | 70,989 | 115,112 | 154,513 | 27,615 |
| | | F | 29,497 | 262,606 | 101,039 | 162,005 | 27,033 | 525,820 | 382,834 | 204,142 | 187,361 | 71,463 | 115,836 | 155,139 |
| M | | 30,448 | 259,596 | 100,871 | 159,207 | 27,534 | 528,441 | 386,707 | 206,510 | 189,230 | 72,376 | 116,713 | 155,919 | |
| A | | 32,191 | 266,418 | 101,444 | 164,941 | 26,973 | 537,608 | 395,278 | 210,096 | 192,246 | 72,732 | 119,311 | 161,443 | |
| M | | 30,860 | 270,770 | 101,714 | 168,586 | 27,060 | 539,977 | 400,047 | 211,523 | 193,371 | 73,034 | 120,382 | 165,560 | |
| J | | 31,079 | 272,303 | 100,681 | 171,439 | 27,090 | 545,640 | 404,867 | 214,212 | 196,143 | 73,426 | 122,847 | 167,247 | |
| J | | 31,749 | 273,251 | 99,747 | 173,758 | 27,493 | 549,270 | 406,522 | 214,373 | 196,306 | 73,927 | 122,265 | 168,103 | |
| A | | 31,363 | 274,471 | 98,354 | 176,431 | 27,301 | 555,027 | 407,826 | 214,818 | 196,947 | 74,390 | 122,537 | 168,810 | |
| S | | 31,650 | 275,195 | 97,165 | 178,654 | 27,144 | 556,127 | 409,906 | 214,816 | 197,213 | 74,849 | 122,568 | 169,456 | |
| O | | 31,425 | 277,411 | 95,912 | 180,482 | 27,531 | 561,097 | 412,278 | 216,616 | 198,988 | 75,742 | 122,918 | 169,831 | |
| N | | 32,073 | 277,842 | 93,322 | 183,690 | 27,620 | 566,207 | 415,278 | 217,882 | 200,142 | 76,448 | 123,501 | 170,788 | |
| D | | 32,003 | 278,865 | 93,529 | 185,118 | 27,554 | 572,586 | 418,727 | 219,454 | 201,649 | 76,901 | 125,671 | 172,213 | |
| 1995 J | | 32,316 | 279,761 | 92,949 | 187,402 | 28,186 | 572,983 | 417,926 | 218,088 | 199,994 | 77,359 | 122,325 | 173,225 | 30,513 |
| | | F | 32,297 | 281,148 | 92,029 | 189,846 | 27,492 | 580,347 | 420,381 | 219,392 | 201,599 | 77,713 | 123,892 | 174,573 |
| | M | 32,695 | 283,296 | 91,276 | 192,039 | 27,335 | 584,221 | 422,545 | 220,485 | 202,498 | 78,172 | 124,303 | 174,835 | |
| | A | 31,796 | 285,545 | 90,831 | 194,621 | 27,297 | 579,509 | 424,449 | 221,680 | 204,234 | 78,455 | 125,550 | 175,571 | |
| | M | 32,795 | 286,806 | 90,463 | 195,795 | 26,930 | 589,202 | 429,070 | 225,282 | 207,856 | 78,964 | 128,962 | 175,565 | |
| | J | 33,583 | 288,361 | 90,172 | 198,107 | 27,272 | 590,469 | 431,909 | 226,318 | 208,846 | 79,446 | 129,553 | 176,160 | |
| | J | 33,634 | 288,960 | 90,065 | 199,253 | 27,226 | 590,668 | 433,917 | 227,267 | 209,596 | 79,905 | 129,490 | 176,357 | |
| | A | 33,737 | 289,883 | 90,046 | 200,179 | 27,172 | 591,609 | 436,582 | 229,311 | 211,543 | 80,366 | 131,185 | 177,457 | |
| | S | 34,037 | 290,028 | 89,732 | 201,257 | 27,433 | 598,211 | 439,035 | 230,303 | 213,057 | 81,014 | 132,082 | 178,247 | |
| | O | 34,278 | 293,164 | 90,030 | 202,307 | 27,325 | 601,375 | 438,443 | 229,141 | 211,895 | 81,715 | 129,771 | 179,469 | |
| | N | 33,383 | 294,482 | 90,304 | 203,193 | 27,451 | 605,291 | 440,960 | 229,137 | 212,016 | 82,389 | 129,488 | 180,868 | |
| | D | 34,690R | 295,849R | 89,982 | 205,326R | 27,284 | 608,109R | 444,113R | 230,399R | 213,320R | 82,826 | 131,476R | 182,475 | |
| | 1996 J | 36,611R | 296,669R | 89,402 | 207,895R | 27,944 | 610,471R | 447,995R | 232,860R | 215,867R | 83,256 | 132,284R | 183,654 | 34,313R |
| | | F | 35,046R | 297,958R | 90,070 | 208,771R | 28,265 | 617,837R | 452,363R | 235,209R | 84,184 | 134,511R | 185,175 | 34,997R |
| M | | 37,801R | 297,660R | 91,663 | 205,933R | 28,459 | 625,700R | 458,317R | 239,530R | 85,266 | 137,708R | 186,679R | 34,179R | |
| A | | 38,149R | 298,225R | 91,305 | 206,834R | 28,000 | 624,913R | 460,319R | 240,267R | 223,908R | 85,415R | 138,197R | 188,464R | |
| M | | 38,941R | 298,031R | 91,480 | 206,012R | 29,294 | 633,359R | 468,184R | 245,614R | 229,311R | 85,611 | 143,767R | 190,172R | |
| J | | 37,075R | 298,337R | 91,340 | 207,013R | 29,226 | 641,271R | 471,049R | 245,993R | 229,926R | 86,260 | 143,839R | 191,961R | |
| J | | 37,170R | 296,160R | 89,986 | 206,537R | 29,078 | 642,631R | 471,536R | 246,284R | 229,938R | 86,434 | 143,235R | 192,075R | |
| A | | 38,443R | 295,905R | 90,193 | 205,998R | 29,463 | 643,709R | 479,250R | 252,645R | 236,078R | 86,640 | 149,482R | 192,747R | |
| S | | 38,697 | 295,411 | 90,295 | 206,125 | 29,050 | 650,068 | 486,461 | 258,620 | 242,495 | 87,226 | 155,256 | 193,719 | |
| O | | 40,670 | 295,125 | 90,917 | 203,405 | 29,831 | 657,076 | 487,463 | 256,148 | 239,839 | 87,835 | 151,507 | 194,743 | |
| N | | 42,692 | 294,061 | 93,672 | 199,382 | 30,111 | 667,835 | 494,228 | 258,188 | 241,717 | 87,924 | 153,717 | 196,690 | |

Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities

Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

| End of period En fin de période | Assets Avoirs | | | | | | Liabilities Engagements | | | | | | | | Net foreign assets Avoirs nets en monnaies étrangères |
|------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------------|--|-------------------------------|----------------|-------------------------|---------------------|----------------------------|----------------|--|---------------------------------|---|----------------|--|
| | Call loans Prêts à vue | Other loans Autres prêts | Securities Titres | Deposits with banks Dépôts à d'autres banques | Other assets Autres avoirs | Total Total | Deposits Dépôts | | Fixed term À terme fixe | Total Total | Of which: Dont : | | Other liabilities Autres engagements | Total Total | |
| | | | | | | | Demand À vue | Notice À préavis | | | Deposits of banks Dépôts d'autres banques | Other deposits Autres dépôts | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B1801 | B1802 | B1803 | B1804 | B1805 | B1800 | B1811 | B1812 | B1813 | B1814 | B1807 | B1808 | B1810 | B1806 | B1809 |
| 1980 | 1,037 | 54,818 | 5,764 | 45,409 | 2,920 | 109,948 | | | | | 65,295 | 45,846 | 1,837 | 112,978 | -3,030 |
| 1981 | 962 | 94,018 | 6,489 | 38,207 | 7,711 | 147,387 | 6,382 | 3,882 | 133,680 | 143,943 | 78,436 | 65,507 | 8,651 | 152,594 | -5,207 |
| 1982 | 754 | 103,872 | 6,966 | 37,303 | 7,595 | 156,490 | 5,300 | 4,042 | 139,392 | 148,734 | 84,047 | 64,687 | 10,670 | 159,404 | -2,914 |
| 1983 | 728 | 101,322 | 7,671 | 40,917 | 6,108 | 156,746 | 5,808 | 4,955 | 140,864 | 151,628 | 79,711 | 71,917 | 8,582 | 160,210 | -3,464 |
| 1984 | 1,488 | 115,158 | 10,143 | 47,671 | 8,346 | 182,805 | 8,333 | 7,410 | 160,992 | 176,734 | 86,695 | 90,040 | 10,590 | 187,324 | -4,519 |
| 1985 | 1,566 | 130,274 | 15,054 | 47,015 | 8,101 | 202,010 | 9,344 | 10,126 | 171,832 | 191,302 | 91,095 | 100,207 | 13,666 | 204,969 | -2,959 |
| 1986 | 1,578 | 129,368 | 16,989 | 50,230 | 9,139 | 207,304 | 11,089 | 9,834 | 171,441 | 192,365 | 82,794 | 109,571 | 15,333 | 207,697 | -393 |
| 1987 | 1,442 | 122,530 | 15,136 | 42,619 | 9,424 | 191,151 | 11,535 | 10,956 | 161,639 | 184,131 | 77,283 | 106,848 | 16,304 | 200,435 | -9,284 |
| 1988 | 1,096 | 109,782 | 13,562 | 33,494 | 10,360 | 168,294 | 9,719 | 9,131 | 142,287 | 161,137 | 59,782 | 101,355 | 18,670 | 179,808 | -11,513 |
| 1989 | 592 | 111,828 | 13,797 | 33,264 | 11,639 | 171,120 | 9,600 | 8,679 | 139,829 | 158,109 | 57,126 | 100,983 | 21,205 | 179,314 | -8,194 |
| 1990 | 833 | 128,133 | 20,485 | 36,294 | 13,689 | 199,434 | 10,454 | 9,971 | 160,892 | 181,317 | 67,595 | 113,722 | 25,711 | 207,028 | -7,594 |
| 1991 | 769 | 130,422 | 19,937 | 35,888 | 12,293 | 199,310 | 10,899 | 10,870 | 164,944 | 186,713 | 73,308 | 113,405 | 26,117 | 212,830 | -13,521 |
| 1992 | 881 | 144,269 | 25,582 | 38,377 | 13,535 | 222,645 | 12,817 | 12,610 | 179,954 | 205,382 | 91,664 | 113,717 | 31,908 | 237,290 | -14,645 |
| 1993 | 6,530 | 136,332 | 33,488 | 41,249 | 14,526 | 232,125 | 14,935 | 13,216 | 184,315 | 212,466 | 102,861 | 109,605 | 38,721 | 251,187 | -19,062 |
| 1994 | 2,743 | 150,767 | 39,949 | 54,636 | 20,276 | 268,371 | 17,986 | 15,811 | 210,065 | 243,862 | 114,096 | 129,766 | 45,569 | 289,431 | -21,060 |
| 1995 | 2,909 | 162,818R | 48,016 | 65,596R | 21,819R | 301,158R | 20,658R | 15,340 | 217,045R | 253,043R | 122,440R | 130,604R | 59,529R | 312,572R | -11,414R |
| 1993 O | 1,294 | 138,324 | 32,416 | 36,189 | 13,349 | 221,572 | 14,132 | 12,824 | 171,746 | 198,701 | 83,639 | 115,062 | 32,196 | 230,897 | -9,326 |
| 1993 N | 6,176 | 139,932 | 32,941 | 37,410 | 15,408 | 231,868 | 15,577 | 13,522 | 172,406 | 201,506 | 92,643 | 108,863 | 42,641 | 244,146 | -12,279 |
| 1993 D | 6,530 | 136,332 | 33,488 | 41,249 | 14,526 | 232,125 | 14,935 | 13,216 | 184,315 | 212,466 | 102,861 | 109,605 | 38,721 | 251,187 | -19,062 |
| 1994 J | 5,954 | 136,128 | 33,636 | 37,314 | 16,273 | 229,306 | 15,622 | 14,078 | 177,836 | 207,536 | 95,244 | 112,292 | 40,064 | 247,601 | -18,295 |
| 1994 F | 5,019 | 139,191 | 35,417 | 40,159 | 16,837 | 236,622 | 16,261 | 16,305 | 178,118 | 210,684 | 94,644 | 116,040 | 41,730 | 252,414 | -15,792 |
| 1994 M | 3,875 | 142,741 | 35,994 | 42,600 | 17,386 | 242,596 | 16,466 | 15,056 | 191,950 | 223,472 | 102,053 | 121,419 | 38,948 | 262,420 | -19,825 |
| 1994 A | 4,626 | 142,283 | 36,418 | 42,207 | 15,497 | 241,032 | 16,350 | 14,306 | 192,108 | 222,764 | 104,769 | 117,994 | 40,166 | 262,929 | -21,898 |
| 1994 M | 5,167 | 144,863 | 36,111 | 44,899 | 18,782 | 249,822 | 17,085 | 13,643 | 198,442 | 229,171 | 108,742 | 120,429 | 40,389 | 269,560 | -19,738 |
| 1994 J | 4,218 | 146,020 | 39,081 | 46,125 | 17,976 | 253,419 | 17,459 | 14,148 | 199,100 | 230,706 | 107,768 | 122,939 | 42,206 | 272,912 | -19,493 |
| 1994 J | 7,545 | 145,723 | 41,248 | 48,947 | 13,008 | 256,471 | 17,205 | 14,496 | 196,919 | 228,619 | 105,647 | 122,972 | 45,103 | 273,722 | -17,252 |
| 1994 A | 5,734 | 141,579 | 41,696 | 49,863 | 18,682 | 257,554 | 17,598 | 13,033 | 201,644 | 232,275 | 107,886 | 124,389 | 44,144 | 276,419 | -18,865 |
| 1994 S | 3,205 | 138,735 | 40,536 | 51,022 | 19,443 | 252,942 | 16,559 | 14,527 | 195,131 | 226,217 | 102,396 | 123,822 | 43,767 | 269,985 | -17,043 |
| 1994 O | 2,805 | 145,045 | 41,973 | 49,549 | 17,843 | 257,214 | 17,402 | 14,077 | 193,758 | 225,237 | 101,513 | 123,724 | 45,537 | 270,774 | -13,559 |
| 1994 N | 2,030 | 149,274 | 40,029 | 51,559 | 19,819 | 262,712 | 17,967 | 15,939 | 199,887 | 233,793 | 108,123 | 125,671 | 46,598 | 280,392 | -17,680 |
| 1994 D | 2,743 | 150,767 | 39,949 | 54,636 | 20,276 | 268,371 | 17,986 | 15,811 | 210,065 | 243,862 | 114,096 | 129,766 | 45,569 | 289,431 | -21,060 |
| 1995 J | 2,750 | 153,584 | 44,100 | 54,048 | 16,904 | 271,386 | 18,305 | 14,199 | 213,293 | 245,798 | 117,792 | 128,006 | 47,261 | 293,059 | -21,673 |
| 1995 F | 2,810 | 149,844 | 45,928 | 52,601 | 17,835 | 269,018 | 18,577 | 15,381 | 215,050 | 249,008 | 119,944 | 129,065 | 44,569 | 293,578 | -24,560 |
| 1995 M | 1,947 | 153,108 | 43,713 | 54,631 | 18,984 | 272,382 | 17,849 | 15,457 | 217,428 | 250,734 | 122,242 | 128,493 | 49,383 | 300,117 | -27,735 |
| 1995 A | 2,043 | 151,171 | 41,884 | 51,101 | 17,844 | 264,042 | 18,753 | 14,794 | 201,990 | 235,538 | 111,956 | 123,581 | 49,836 | 285,374 | -21,331 |
| 1995 M | 1,960 | 151,007 | 43,864 | 52,175 | 20,012 | 269,017 | 18,337 | 15,540 | 204,669 | 238,546 | 110,399 | 128,147 | 51,142 | 289,688 | -20,671 |
| 1995 J | 1,810 | 151,882 | 43,851 | 55,332 | 19,609 | 272,484 | 18,278 | 14,674 | 209,473 | 242,426 | 114,398 | 128,028 | 50,394 | 292,820 | -20,335 |
| 1995 J | 1,924 | 151,318 | 43,441 | 54,277 | 18,450 | 269,409 | 18,502 | 14,061 | 204,961 | 237,524 | 109,680 | 127,844 | 51,025 | 288,549 | -19,140 |
| 1995 A | 1,550 | 148,750 | 46,353 | 53,318 | 20,068 | 270,039 | 19,129 | 13,886 | 198,604 | 231,618 | 104,004 | 127,615 | 52,746 | 284,365 | -14,325 |
| 1995 S | 2,562 | 148,595 | 45,028 | 55,922 | 17,448 | 269,555 | 18,968 | 13,381 | 199,666 | 232,015 | 102,962 | 129,053 | 51,428 | 283,443 | -13,888 |
| 1995 O | 1,761 | 157,188 | 48,543 | 70,591 | 18,358 | 296,442 | 19,656 | 14,245 | 218,354 | 252,255 | 114,785 | 137,470 | 58,560 | 310,814 | -14,373 |
| 1995 N | 1,345 | 158,333 | 51,074 | 60,643 | 19,731 | 291,126 | 19,502 | 14,449 | 205,998 | 239,949 | 110,764 | 129,185 | 63,134 | 303,084 | -11,958 |
| 1995 D | 2,909 | 162,818R | 48,016 | 65,596R | 21,819R | 301,158R | 20,658R | 15,340 | 217,045R | 253,043R | 122,440R | 130,604R | 59,529R | 312,572R | -11,414R |
| 1996 J | 2,113 | 159,078 | 52,522R | 65,118 | 20,602R | 299,435R | 19,071 | 15,205 | 213,911 | 248,186 | 116,995 | 131,192 | 59,856R | 308,042R | -8,608 |
| 1996 F | 2,630 | 167,543 | 56,075R | 63,600 | 22,747R | 312,595R | 19,607 | 16,746 | 218,411 | 254,764 | 120,823 | 133,941 | 66,398 | 321,162 | -8,568R |
| 1996 M | 2,565 | 160,724 | 58,344 | 68,459 | 20,389 | 310,482 | 19,665 | 15,689 | 223,843 | 259,196 | 123,754 | 135,442 | 63,908 | 323,104 | -12,623 |
| 1996 A | 1,846 | 164,589 | 60,127 | 69,574 | 19,649 | 315,786 | 19,546R | 15,852 | 218,742 | 254,140R | 119,897R | 134,243 | 72,957 | 327,097R | -11,311R |
| 1996 M | 2,019 | 171,539 | 60,190 | 69,732 | 23,635 | 327,115 | 19,902 | 15,999 | 218,772 | 254,673 | 116,022 | 138,651 | 78,005 | 332,678 | -5,564 |
| 1996 J | 2,700 | 177,614 | 62,161 | 70,008 | 23,689R | 336,171 | 19,765 | 16,118 | 229,179 | 265,062 | 123,394 | 141,668 | 83,296R | 348,358R | -12,187 |
| 1996 J | 2,854 | 176,852 | 64,491 | 65,642 | 25,046 | 334,885 | 20,143 | 17,179 | 227,522R | 264,845R | 118,831R | 146,014 | 81,744 | 346,588R | -11,703R |
| 1996 A | 2,774 | 180,154 | 63,125 | 66,437 | 23,376 | 335,866 | 19,794 | 16,986 | 229,218 | 265,997 | 121,349 | 144,648 | 82,452 | 348,450 | -12,584 |
| 1996 S | 1,953 | 181,795 | 63,269 | 71,731 | 23,727 | 342,474 | 20,609 | 17,213 | 235,259 | 273,080 | 121,908 | 151,172 | 81,391 | 354,471 | -11,997 |
| 1996 O | 2,343 | 193,095 | 64,668 | 68,882 | 25,362 | 354,350 | 23,446 | 16,547 | 235,535 | 275,528 | 120,907 | 154,622 | 91,897 | 367,425 | -13,075 |

| Millions of dollars, end of period En millions de dollars, en fin de période | | | | | | | | | | | | |
|---|--------|--------------|------------|----------|--------------|----------|------------|--|------------|----------|--------------|---------|
| Total claims on non-residents Ensemble des créances sur les non-résidents | | | | | | | | Of which: Claims on banks Dont : Créances sur les banques | | | | |
| | | 1995 1995 | | | 1996 1996 | | | 1995 1995 | | | 1996 1996 | |
| | | II II | III III | IV IV | I I | II II | III III | II II | III III | IV IV | I I | |
| Total | B18000 | 220.113 | 219.298 | 237.001 | 245.675R | 264.948R | 272.636 | B18058 | 66.159 | 68.880 | 79.321R | 83.764R |
| United States | B18001 | 122.135 | 119.738 | 126.661 | 128.928R | 143.004 | 145.497 | B18059 | 18.400 | 20.134 | 24.628 | 24.785 |
| Western Europe | B18051 | 45.666 | 46.488 | 52.855 | 57.995 | 60.801R | 64.973 | B18109 | 28.994 | 29.545 | 32.332R | 36.715 |
| Austria | B18002 | 424 | 485 | 750 | 910 | 1,099 | 970 | B18060 | 422 | 483 | 709 | 877 |
| Belgium | B18003 | 1.755 | 2.006 | 2.073 | 2.572 | 2.465 | 3.318 | B18061 | 1.529 | 1.789 | 1.795 | 2.284 |
| France | B18004 | 4.153 | 4.199 | 4.803 | 5.822 | 5.695 | 5.373 | B18062 | 3.132 | 3.135 | 3.523 | 4.670 |
| Germany | B18005 | 3.354 | 3.944 | 4.721 | 4.326 | 4.209 | 4.749 | B18063 | 2.307 | 2.522 | 2.737 | 2.343 |
| Italy | B18006 | 1.629 | 1.674 | 2.131 | 1.942 | 2.014 | 2.114 | B18064 | 1.217 | 1.287 | 1.576 | 1.355 |
| Netherlands | B18007 | 1.547 | 1.417 | 1.545 | 2.791 | 2.964 | 2.246 | B18065 | 808 | 670 | 901 | 2,176 |
| Spain | B18008 | 760 | 762 | 719 | 827 | 906R | 905 | B18066 | 212 | 199 | 218 | 240 |
| Sweden | B18009 | 774 | 898 | 966 | 1.453 | 1.384 | 1.249 | B18067 | 304 | 322 | 369 | 832 |
| Switzerland | B18010 | 824 | 878 | 803 | 1.162 | 742 | 1.039 | B18068 | 688 | 668 | 686 | 1,030 |
| United Kingdom | B18011 | 26.556 | 26.519 | 30.009 | 31.708 | 34.615 | 38.157 | B18069 | 16.464 | 16.776 | 17.836 | 18.792 |
| Other | B18012 | 3.891 | 3.705 | 4.337 | 4.481 | 4.709 | 4.852 | B18070 | 1.910 | 1.693 | 1.981 | 2.115 |
| Central Europe and Central Asia | B18052 | 394 | 427 | 441 | 421 | 423 | 446 | B18110 | 88 | 103 | 102 | 103 |
| Poland | B18013 | 211 | 206 | 201 | 152 | 106 | 68 | B18071 | 1 | 9 | 1 | 1 |
| Russia | B18014 | 7 | 26 | 11 | 45 | 39 | 37 | B18072 | 7 | 13 | - | - |
| Other | B18015 | 176 | 195 | 229 | 224 | 278 | 340 | B18073 | 81 | 81 | 102 | 102 |
| East Asia and the Pacific | B18053 | 15.264 | 16.611 | 19.475 | 21.140 | 21.154 | 21.121 | B18111 | 7.075 | 7.795 | 9.198 | 9.302R |
| Australia | B18016 | 2.862 | 2.382 | 2.636 | 3.740 | 3.502 | 3.942 | B18074 | 599 | 535 | 430 | 546 |
| China (People's Rep. of) | B18017 | 674 | 721 | 759 | 832 | 1,078 | 824 | B18075 | 163 | 140 | 169 | 236 |
| India | B18018 | 344 | 452 | 339 | 530 | 631 | 507 | B18076 | 12 | 21 | 39 | 38 |
| Japan | B18019 | 6.431 | 7.860 | 10.006 | 10.035 | 9.431 | 9.068 | B18077 | 4.375 | 5.224 | 6.079 | 6.049R |
| Korea (Rep. of) | B18020 | 1.291 | 1.465 | 1.455 | 1.712 | 1.622 | 1.939 | B18078 | 526 | 649 | 703 | 805 |
| Malaysia | B18021 | 340 | 384 | 487 | 488 | 535 | 704 | B18079 | 97 | 138 | 192 | 141 |
| New Zealand | B18022 | 300 | 55 | 34 | 71 | 111 | 126 | B18080 | 253 | 35 | 17 | 50 |
| Philippines | B18023 | 306 | 373 | 366 | 461 | 579 | 524 | B18081 | 83 | 83 | 107 | 115 |
| Taiwan (Prov. of China) | B18024 | 1.703 | 1.677 | 1.547 | 1.682 | 1.489 | 1.464 | B18082 | 645 | 579 | 635 | 627 |
| Thailand | B18025 | 604 | 697 | 1,120 | 1,078 | 1,440 | 1,198 | B18083 | 112 | 99 | 314 | 349 |
| Other | B18026 | 409 | 545 | 727 | 511 | 735 | 823 | B18084 | 209 | 291 | 512 | 346 |
| Latin America and Caribbean | B18054 | 15.941 | 15.663 | 16.346 | 16.073R | 16.361 | 17.017 | B18112 | 3.353 | 3.253 | 3.434 | 3.627R |
| Argentina | B18027 | 1.259 | 1.293 | 1.394 | 1.507 | 1.607 | 1.636 | B18085 | 196 | 212 | 354 | 470 |
| Bolivia | B18028 | 4 | - | - | - | - | - | B18086 | 3 | - | - | - |
| Brazil | B18029 | 3.279 | 3.001 | 3.426 | 3.249 | 3.178 | 3.184 | B18087 | 338 | 428 | 647 | 632 |
| Chile | B18030 | 834 | 941 | 1,033 | 882 | 782 | 795 | B18088 | 523 | 584 | 633 | 396 |
| Mexico | B18031 | 3.727 | 3.534 | 3.678 | 3.664R | 3.803 | 4.134 | B18089 | 1.190 | 1.027 | 953 | 1,242R |
| Peru | B18032 | 124 | 135 | 154 | 151 | 159 | 166 | B18090 | 28 | 40 | 57 | 49 |
| Trinidad and Tobago | B18033 | 832 | 721 | 827 | 849 | 796 | 939 | B18091 | 124 | 114 | 106 | 97 |
| Venezuela | B18034 | 891 | 963 | 870 | 793 | 728 | 750 | B18092 | 80 | 96 | 26 | 36 |
| Other | B18035 | 4.991 | 5.074 | 4.962 | 4.978 | 5.307 | 5.414 | B18093 | 870 | 752 | 658 | 704 |
| North Africa and Middle East | B18055 | 822 | 742 | 790 | 729 | 579 | 657 | B18113 | 281 | 319 | 359 | 290 |
| Algeria | B18036 | 24 | 14 | 21 | 18 | 20 | 20 | B18094 | 10 | 4 | 4 | - |
| Kuwait | B18037 | 184 | 158 | 159 | 95 | 88 | 65 | B18095 | 7 | 14 | 42 | 7 |
| Saudi Arabia | B18038 | 220 | 184 | 174 | 185 | 147 | 138 | B18096 | 34 | 66 | 53 | 38 |
| Other | B18039 | 394 | 387 | 436 | 431 | 325 | 433 | B18097 | 230 | 236 | 259 | 245 |
| Sub-Saharan Africa | B18056 | 407 | 286 | 477 | 608 | 412 | 484 | B18114 | 283 | 188 | 157 | 176 |
| South Africa | B18040 | 289 | 193 | 164 | 200 | 218 | 159 | B18098 | 281 | 186 | 155 | 175 |
| Other | B18041 | 118 | 93 | 313 | 407 | 194 | 325 | B18099 | 2 | 2 | 1 | 1 |
| Unallocated | B18042 | 960 | 694 | 969 | 1,088 | 1,260 | 1,140 | B18100 | 115 | 26 | 71 | 180 |
| Off-shore banking centres | B18057 | 18.523 | 18.648 | 18.986 | 18.695 | 20.954 | 21.300 | B18115 | 7.571 | 7.519 | 9.040 | 8.586 |
| Bahamas | B18043 | 2.483 | 2.730 | 2.970 | 2.460 | 2.549 | 2.579 | B18101 | 569 | 726 | 718 | 207 |
| Barbados | B18044 | 3.035 | 3.052 | 1,225 | 1,147 | 1,218 | 998 | B18102 | 211 | 159 | 131 | 177 |
| Bermuda | B18045 | 236 | 187 | 239 | 243 | 337 | 346 | B18103 | 80 | 31 | 31 | 59 |
| Cayman Islands | B18046 | 2.580 | 2.618 | 2,534 | 2,957 | 2,970 | 3,821 | B18104 | 1,600 | 1,642 | 1,420 | 1,717 |
| Hong Kong | B18047 | 5,158 | 4,671 | 5,314 | 5,533 | 6,233 | 5,693 | B18105 | 2,042 | 1,867 | 2,502 | 2,645 |
| Panama | B18048 | 379 | 392 | 406 | 563 | 562 | 546 | B18106 | 28 | 39 | 73 | 110 |
| Singapore | B18049 | 3,281 | 3,218 | 4,374 | 3,944 | 5,221 | 5,428 | B18107 | 2,859 | 2,792 | 3,891 | 3,429 |
| Other | B18174 | 1,369 | 1,781 | 1,925 | 1,849 | 1,863 | 1,889 | B18175 | 183 | 264 | 274 | 243 |
| Addendum: | | | | | | | | | | | | |
| Foreign currency claims on Canadian residents | B18050 | 39.885 | 38.086 | 37.979 | 38.152R | 38.541 | 38.509 | B18108 | 4.430 | 3.587 | 4.383 | 4.152R |

Of which: Non-local
Dont : Créances extérieures

| 1996 1996 | III | | 1995 1995 | III | IV | 1996 1996 | II | III | |
|--------------|--------|--------|--------------|---------|----------|--------------|----------|---------|---|
| II | III | | II | III | IV | I | II | III | |
| 89,894 | 91,437 | B18116 | 114,000 | 114,686 | 122,632R | 130,504R | 149,081R | 147,013 | Total |
| 26,745 | 27,667 | B18117 | 36,646 | 35,974 | 35,227R | 37,911R | 52,575R | 46,334 | États-Unis |
| 37,579 | 38,633 | B18167 | 36,863 | 37,844 | 43,300R | 47,526R | 49,053R | 53,042 | Europe occidentale |
| 1,064 | 914 | B18118 | 424 | 485 | 750 | 910 | 1,099 | 970 | Autriche |
| 2,197 | 2,965 | B18119 | 1,755 | 2,006 | 2,073 | 2,572 | 2,465 | 3,318 | Belgique |
| 4,076 | 3,995 | B18120 | 4,140 | 4,199 | 4,799 | 5,822 | 5,614 | 5,361 | France |
| 2,633 | 2,972 | B18121 | 3,122 | 3,783 | 4,456 | 4,100 | 3,742 | 4,502 | Allemagne |
| 1,385 | 1,393 | B18122 | 1,608 | 1,653 | 2,114 | 1,924 | 1,998 | 2,101 | Italie |
| 2,202 | 1,396 | B18123 | 1,546 | 1,416 | 1,543 | 2,790 | 2,962 | 2,245 | Pays-Bas |
| 290 | 297 | B18124 | 760 | 762 | 719R | 827 | 906R | 613 | Espagne |
| 649 | 503 | B18125 | 774 | 898 | 966 | 1,453 | 1,384 | 1,249 | Suède |
| 591 | 813 | B18126 | 791 | 840 | 775 | 1,101 | 723 | 1,020 | Suisse |
| 20,192 | 21,142 | B18127 | 18,350 | 18,406 | 21,095 | 21,861 | 23,787 | 27,132 | Royaume-Uni |
| 2,301 | 2,244 | B18128 | 3,593 | 3,396 | 4,011 | 4,165R | 4,373 | 4,530 | Autres pays |
| 119 | 87 | B18168 | 344R | 362R | 393R | 384R | 390R | 404 | Europe centrale et Asie centrale |
| 2 | 3 | B18129 | 211 | 206 | 201 | 152 | 106 | 68 | Pologne |
| 3 | 1 | B18130 | 7 | 26 | 11 | 48 | 39 | 37 | Russie |
| 114 | 83 | B18131 | 126R | 130R | 180R | 188R | 245R | 299 | Autres pays |
| 9,882 | 9,552 | B18169 | 11,192 | 12,631 | 14,595R | 15,971 | 16,556R | 15,986 | Asie de l'Est et pays du Pacifique |
| 609 | 476 | B18132 | 836 | 885 | 1,023R | 1,388 | 1,444 | 1,403 | Australie |
| 420 | 292 | B18133 | 665 | 713 | 752 | 825 | 1,072R | 820 | République populaire de Chine |
| 36 | 23 | B18134 | 250 | 348 | 228 | 417 | 484 | 349 | Inde |
| 6,001 | 5,879 | B18135 | 5,217 | 6,314 | 7,476 | 8,199 | 7,970 | 7,433 | Japon |
| 809 | 1,050 | B18136 | 1,130 | 1,249 | 1,304 | 1,555 | 1,401 | 1,700 | Corée (République de Corée) |
| 156 | 240 | B18137 | 58 | 78 | 158 | 111 | 104 | 218 | Malaysia |
| 83 | 99 | B18138 | 300 | 55 | 34 | 71 | 111 | 126 | Nouvelle-Zélande |
| 205 | 220 | B18139 | 306 | 373 | 365 | 461 | 579 | 524 | Philippines |
| 476 | 475 | B18140 | 1,417 | 1,374 | 1,407 | 1,387 | 1,250 | 1,392 | Taiwan (Province de la Chine) |
| 619 | 290 | B18141 | 604 | 697 | 1,120 | 1,078 | 1,406R | 1,198 | Thaïlande |
| 469 | 508 | B18142 | 409 | 545 | 727 | 511 | 735 | 823 | Autres pays |
| 4,502 | 4,269 | B18170 | 12,295 | 11,972 | 12,678 | 12,404R | 12,458 | 12,981 | Amérique latine et Antilles |
| 461 | 455 | B18143 | 1,259 | 1,293 | 1,394 | 1,507 | 1,607 | 1,636 | Argentine |
| - | - | B18144 | 4 | - | - | - | - | - | Bolivie |
| 1,278 | 1,286 | B18145 | 3,279 | 3,001 | 3,426 | 3,249 | 3,178 | 3,184 | Bresil |
| 355 | 330 | B18146 | 806 | 905 | 1,000 | 850 | 742 | 755 | Chili |
| 1,432 | 1,133 | B18147 | 3,727 | 3,534 | 3,678 | 3,664R | 3,803 | 4,134 | Mexique |
| 45 | 62 | B18148 | 124 | 135 | 154 | 151 | 159 | 166 | Pérou |
| 108 | 120 | B18149 | 384 | 271 | 345 | 354 | 292 | 425 | Trinité et Tobago |
| 2 | 61 | B18150 | 891 | 963 | 870 | 793 | 728 | 750 | Venezuela |
| 822 | 822 | B18151 | 1,821 | 1,870 | 1,810 | 1,837 | 1,948 | 1,930 | Autres pays |
| 183 | 245 | B18171 | 794 | 714 | 767 | 699 | 550 | 618 | Afrique du Nord et Moyen-Orient |
| - | - | B18152 | 24 | 14 | 21 | 18 | 20 | 20 | Algérie |
| 29 | 6 | B18153 | 184 | 158 | 159 | 95 | 88 | 65 | Koweït |
| 24 | 22 | B18154 | 220 | 184 | 174 | 185 | 147 | 138 | Arabie saoudite |
| 130 | 217 | B18155 | 366 | 358 | 413 | 402 | 296 | 395 | Autres pays |
| 212 | 140 | B18172 | 407 | 286 | 477 | 608 | 412 | 484 | Afrique subsaharienne |
| 210 | 139 | B18156 | 289 | 193 | 163 | 200 | 218 | 159 | Afrique du Sud |
| 2 | 1 | B18157 | 118 | 93 | 313 | 407 | 194 | 325 | Autres pays |
| 327 | 298 | B18158 | 960 | 694 | 969 | 1,087 | 1,260 | 1,140 | Autres créances |
| 10,345 | 10,545 | B18173 | 14,449 | 14,144 | 14,180 | 13,876 | 15,793 | 15,983 | Places bancaires extraterritoriales |
| 180 | 245 | B18159 | 1,530 | 1,351 | 1,440 | 1,010 | 1,019 | 1,024 | Bahamas |
| 147 | 144 | B18160 | 2,391 | 2,360 | 448 | 448 | 361 | 111 | Barbade |
| 106 | 49 | B18161 | 236 | 187 | 239 | 243 | 337 | 346 | Bermudes |
| 1,821 | 2,666 | B18162 | 2,344 | 2,374 | 2,287 | 2,761 | 2,771 | 3,616 | Iles Caïmans |
| 3,086 | 2,447 | B18163 | 3,622 | 3,163 | 3,755 | 3,947 | 4,677 | 4,108 | Hong Kong |
| 153 | 131 | B18164 | 331 | 346 | 334 | 490 | 475 | 435 | Panama |
| 4,654 | 4,670 | B18165 | 3,178 | 3,133 | 4,291 | 3,703 | 4,892 | 5,098 | Singapour |
| 198 | 194 | B18176 | 817 | 1,229 | 1,386 | 1,274 | 1,260 | 1,247 | Autres |
| 3,774 | 4,678 | B18166 | 39,885 | 38,086 | 37,979 | 38,152R | 38,541 | 38,509 | Ajout : Créances en monnaies étrangères sur les résidents canadiens |

Millions of dollars, end of period En millions de dollars, en fin de période

| | | Total liabilities to non-residents Ensemble des engagements envers les non-résidents | | | | | | Of which: Liabilities to banks Dont : Engagements envers les banques | | | | |
|---|--------|---|---------|---------|--------------|---------|---------|---|---------|---------|---------|--------------|
| | | 1995 1995 | | | 1996 1996 | | | 1995 1995 | | | | 1996 1996 |
| | | II | III | IV | I | II | III | II | III | IV | I | I |
| Total | B19000 | 232,593 | 219,190 | 239,390 | 243,780R | 249,542 | 256,367 | B19058 | 116,556 | 105,583 | 124,951 | 123,147R |
| United States | B19001 | 89,746 | 85,782 | 87,172 | 90,494R | 92,127 | 95,097 | B19059 | 30,173 | 27,314 | 30,178 | 27,699R |
| Western Europe | B19051 | 63,975 | 57,388 | 70,437 | 66,082 | 65,385 | 66,633 | B19109 | 46,400 | 40,741 | 51,575 | 47,785 |
| Austria | B19002 | 899 | 972 | 1,334 | 955 | 1,016 | 1,224 | B19060 | 629 | 826 | 1,195 | 928 |
| Belgium | B19003 | 1,307 | 1,270 | 1,547 | 817 | 976 | 903 | B19061 | 1,255 | 1,224 | 1,503 | 779 |
| France | B19004 | 3,949 | 3,420 | 5,373 | 3,730 | 2,338 | 3,576 | B19062 | 3,158 | 2,583 | 4,557 | 2,859 |
| Germany | B19005 | 3,396 | 2,868 | 3,433 | 2,458 | 2,985 | 3,244 | B19063 | 2,106 | 1,905 | 2,752 | 1,800 |
| Italy | B19006 | 897 | 805 | 803 | 602 | 1,086 | 951 | B19064 | 628 | 571 | 579 | 366 |
| Netherlands | B19007 | 4,387 | 3,353 | 3,857 | 3,932 | 3,586 | 3,566 | B19065 | 3,965 | 3,070 | 3,519 | 3,758 |
| Spain | B19008 | 1,885 | 1,585 | 3,316 | 2,831 | 2,086 | 2,341 | B19066 | 1,659 | 1,388 | 3,120 | 2,632 |
| Sweden | B19009 | 326 | 803 | 368 | 175 | 270 | 373 | B19067 | 305 | 782 | 345 | 157 |
| Switzerland | B19010 | 15,009 | 12,010 | 12,972 | 14,541 | 14,668 | 13,353 | B19068 | 13,186 | 10,424 | 11,411 | 13,219 |
| United Kingdom | B19011 | 23,998 | 22,488 | 27,978 | 27,612 | 27,911 | 28,436 | B19069 | 13,066 | 11,554 | 14,818 | 14,609 |
| Other | B19012 | 7,924 | 7,813 | 9,456 | 8,430 | 8,462 | 8,667 | B19070 | 6,442 | 6,413 | 7,775 | 6,677 |
| Central Europe and Central Asia | B19052 | 1,087 | 1,311 | 1,519 | 1,219R | 1,261R | 1,493 | B19110 | 1,039 | 1,190 | 1,452 | 1,154 |
| Poland | B19013 | 320 | 460 | 498 | 561 | 586 | 636 | B19071 | 315 | 455 | 483 | 547 |
| Russia | B19014 | 113 | 183 | 275 | 197 | 77 | 110 | B19072 | 96 | 95 | 252 | 174 |
| Other | B19015 | 654 | 668 | 747 | 462R | 598R | 747 | B19073 | 627 | 640 | 717 | 433 |
| East Asia and the Pacific | B19053 | 12,098 | 11,732 | 13,294 | 15,043 | 14,091 | 14,192 | B19111 | 8,768 | 8,670 | 9,892 | 11,118 |
| Australia | B19016 | 944 | 492 | 803 | 954 | 536 | 1,495 | B19074 | 77 | 81 | 242 | 237 |
| China (People's Rep. of) | B19017 | 1,292 | 1,164 | 1,187 | 1,477 | 1,640 | 1,200 | B19075 | 1,214 | 1,068 | 1,100 | 1,372 |
| India | B19018 | 876 | 794 | 785 | 716 | 887 | 942 | B19076 | 786 | 677 | 706 | 640 |
| Japan | B19019 | 2,402 | 2,172 | 2,004 | 3,304 | 1,747 | 2,043 | B19077 | 1,343 | 1,171 | 985 | 2,140 |
| Korea (Rep. of) | B19020 | 303 | 351 | 446 | 271 | 380 | 451 | B19078 | 193 | 234 | 373 | 219 |
| Malaysia | B19021 | 1,193 | 1,679 | 1,841 | 1,732 | 2,533 | 2,351 | B19079 | 931 | 1,431 | 1,515 | 1,445 |
| New Zealand | B19022 | 24 | 28 | 30 | 25 | 68 | 29 | B19080 | 4 | 8 | 7 | 6 |
| Philippines | B19023 | 611 | 648 | 692 | 985 | 1,096 | 1,479 | B19081 | 531 | 576 | 614 | 899 |
| Taiwan (Prov. of China) | B19024 | 2,082 | 2,439 | 2,538 | 2,889 | 2,851 | 2,686 | B19082 | 1,485 | 1,628 | 1,639 | 1,627 |
| Thailand | B19025 | 291 | 307 | 850 | 1,005 | 929 | 259 | B19083 | 261 | 283 | 819 | 976 |
| Other | B19026 | 2,079 | 1,658 | 2,119 | 1,685 | 1,424 | 1,257 | B19084 | 1,942 | 1,515 | 1,891 | 1,558 |
| Latin America and Caribbean | B19054 | 11,942 | 12,418 | 12,466 | 14,133 | 15,602 | 16,168 | B19112 | 4,231 | 4,857 | 4,647 | 5,918 |
| Argentina | B19027 | 515 | 514 | 556 | 555 | 659 | 511 | B19085 | 6 | 108 | 167 | 189 |
| Bolivia | B19028 | 87 | 68 | 148 | 211 | 84 | 149 | B19086 | 64 | 64 | 147 | 208 |
| Brazil | B19029 | 851 | 1,632 | 1,808 | 2,604 | 2,782 | 2,515 | B19087 | 766 | 1,549 | 1,505 | 1,924 |
| Chile | B19030 | 960 | 852 | 547 | 572 | 974 | 557 | B19088 | 919 | 813 | 491 | 532 |
| Mexico | B19031 | 976 | 867 | 901 | 1,266 | 2,182 | 1,925 | B19089 | 754 | 646 | 681 | 1,035 |
| Peru | B19032 | 142 | 76 | 37 | 40 | 44 | 126 | B19090 | 1 | 9 | 2 | 6 |
| Trinidad and Tobago | B19033 | 884 | 802 | 806 | 812 | 877 | 915 | B19091 | 86 | 33 | 22 | 38 |
| Venezuela | B19034 | 1,795 | 1,790 | 1,711 | 2,344 | 1,609 | 2,573 | B19092 | 596 | 432 | 593 | 1,274 |
| Other | B19035 | 5,731 | 5,817 | 5,953 | 5,728 | 6,392 | 6,899 | B19093 | 1,037 | 1,203 | 1,041 | 712 |
| North Africa and Middle East | B19055 | 7,080 | 6,133 | 7,315 | 8,730 | 8,313 | 9,084 | B19113 | 6,282 | 5,398 | 6,590 | 7,535 |
| Algeria | B19036 | 15 | 56 | 2 | 70 | 58 | 76 | B19094 | 13 | 55 | 1 | 69 |
| Kuwait | B19037 | 279 | 277 | 264 | 297 | 354 | 393 | B19095 | 255 | 232 | 206 | 234 |
| Saudi Arabia | B19038 | 3,183 | 1,908 | 2,817 | 3,516 | 3,849 | 3,581 | B19096 | 3,045 | 1,754 | 2,683 | 3,052 |
| Other | B19039 | 3,603 | 3,892 | 4,232 | 4,847 | 4,052 | 5,035 | B19097 | 2,968 | 3,356 | 3,700 | 4,179 |
| Sub-Saharan Africa | B19056 | 300 | 320 | 404 | 533 | 511 | 474 | B19114 | 153 | 200 | 261 | 379 |
| South Africa | B19040 | 46 | 46 | 46 | 58 | 48 | 55 | B19098 | 5 | 6 | 4 | 19 |
| Other | B19041 | 253 | 274 | 358 | 475 | 463 | 419 | B19099 | 148 | 194 | 256 | 360 |
| Unallocated | B19042 | 16,709 | 14,435 | 13,483 | 13,479 | 14,825 | 17,144 | B19100 | 6,340 | 4,356 | 4,938 | 5,248 |
| Off-shore banking centres: | B19057 | 29,657 | 29,672 | 33,300 | 34,068 | 37,427 | 36,083 | B19115 | 13,171 | 12,858 | 15,418 | 16,311 |
| Bahamas | B19043 | 6,554 | 6,746 | 6,610 | 6,516 | 7,640 | 6,904 | B19101 | 2,606 | 2,565 | 2,411 | 2,825 |
| Barbados | B19044 | 1,234 | 1,263 | 1,424 | 1,335 | 1,289 | 1,460 | B19102 | 81 | 99 | 50 | 63 |
| Bermuda | B19045 | 2,026 | 1,367 | 1,602 | 1,511 | 2,180 | 1,501 | B19103 | 842 | 567 | 875 | 460 |
| Cayman Islands | B19046 | 4,729 | 4,996 | 5,764 | 5,102 | 5,547 | 5,373 | B19104 | 2,858 | 2,814 | 3,532 | 2,953 |
| Hong Kong | B19047 | 9,829 | 10,674 | 10,998 | 11,903 | 12,074 | 12,571 | B19105 | 4,360 | 5,020 | 5,854 | 6,212 |
| Panama | B19048 | 809 | 891 | 923 | 896 | 824 | 907 | B19106 | 303 | 293 | 330 | 318 |
| Singapore | B19049 | 1,999 | 1,327 | 3,620 | 4,113 | 5,205 | 4,297 | B19107 | 1,591 | 997 | 2,009 | 2,767 |
| Other | B19174 | 2,476 | 2,407 | 2,360 | 2,692 | 2,667 | 3,070 | B19175 | 529 | 503 | 355 | 714 |
| Addendum: | | | | | | | | | | | | |
| Foreign currency liabilities to Canadian residents | B19050 | 28,342 | 31,032 | 32,636 | 32,064R | 34,066 | 35,516 | B19108 | 7,072 | 5,763 | 6,950 | 7,590R |

Of which: Non-local
Dont : Engagements extérieurs

| 1996 1996 II II | III III | | 1995 1995 II II | III III | IV IV | 1996 1996 I I | II II | III III | |
|--------------------------|------------|--------|--------------------------|------------|----------|------------------------|----------|------------|---|
| 124,637 | 121,685 | B19116 | 167,544 | 154,993 | 172,252R | 172,525R | 175,560 | 180,784 | Total |
| 27,906 | 27,171 | B19117 | 42,058 | 38,927 | 38,338 | 38,916R | 38,781 | 38,638 | États-Unis |
| 47,043 | 46,567 | B19167 | 56,667 | 49,812 | 62,293 | 57,745 | 55,150 | 57,453 | Europe occidentale |
| 923 | 1,113 | B19118 | 899 | 972 | 1,334 | 955 | 1,016 | 1,224 | Autriche |
| 931 | 860 | B19119 | 1,307 | 1,270 | 1,547 | 817 | 976 | 903 | Belgique |
| 1,822 | 3,041 | B19120 | 3,938 | 3,338 | 5,373 | 3,718 | 2,321 | 3,576 | France |
| 1,590 | 2,511 | B19121 | 2,941 | 2,462 | 3,134 | 2,200 | 2,795 | 3,028 | Allemagne |
| 779 | 654 | B19122 | 897 | 805 | 803 | 602 | 1,086 | 951 | Italie |
| 3,338 | 3,357 | B19123 | 4,387 | 3,353 | 3,857 | 3,932 | 3,586 | 3,566 | Pays-Bas |
| 1,889 | 2,149 | B19124 | 1,885 | 1,529 | 3,316 | 2,831 | 1,880 | 2,098 | Espagne |
| 249 | 352 | B19125 | 326 | 803 | 368 | 175 | 270 | 373 | Suède |
| 13,374 | 11,942 | B19126 | 15,005 | 11,994 | 12,965 | 14,218 | 14,662 | 13,348 | Suisse |
| 15,427 | 14,568 | B19127 | 17,414 | 15,736 | 20,380 | 20,167 | 18,414 | 19,933 | Royaume-Uni |
| 6,720 | 6,021 | B19128 | 7,669 | 7,550 | 9,217 | 8,129 | 8,142 | 8,453 | Autres pays |
| 1,179 | 1,420 | B19168 | 1,087 | 1,311 | 1,519 | 1,219R | 1,261R | 1,493 | Europe centrale et Asie centrale |
| 571 | 628 | B19129 | 320 | 460 | 498 | 561 | 586 | 636 | Pologne |
| 45 | 78 | B19130 | 113 | 183 | 275 | 197 | 77 | 110 | Russie |
| 563 | 714 | B19131 | 654 | 668 | 747 | 462R | 598R | 747 | Autres pays |
| 10,589 | 9,812 | B19169 | 10,247 | 10,025 | 11,786 | 12,685 | 12,951 | 13,509 | Asie de l'Est et pays du Pacifique |
| 241 | 325 | B19132 | 422 | 212 | 354 | 339 | 407 | 1,437 | Australie |
| 1,527 | 1,087 | B19133 | 1,292 | 1,157 | 1,187 | 1,477 | 1,640 | 1,200 | République populaire de Chine |
| 737 | 795 | B19134 | 827 | 727 | 682 | 600 | 735 | 776 | Inde |
| 693 | 1,018 | B19135 | 1,571 | 1,359 | 1,408 | 2,164 | 1,283 | 1,863 | Japon |
| 302 | 391 | B19136 | 250 | 294 | 427 | 265 | 373 | 439 | Corée (République de Corée) |
| 2,231 | 2,081 | B19137 | 966 | 1,433 | 1,614 | 1,383 | 2,308 | 2,176 | Malaysia |
| 46 | 5 | B19138 | 24 | 28 | 30 | 25 | 68 | 29 | Nouvelle-Zélande |
| 1,001 | 1,404 | B19139 | 611 | 648 | 692 | 985 | 1,096 | 1,479 | Philippines |
| 1,613 | 1,345 | B19140 | 1,913 | 2,202 | 2,426 | 2,757 | 2,687 | 2,595 | Taiwan (Province de la Chine) |
| 899 | 233 | B19141 | 291 | 307 | 850 | 1,005 | 929 | 259 | Thaïlande |
| 1,299 | 1,128 | B19142 | 2,079 | 1,658 | 2,119 | 1,685 | 1,424 | 1,257 | Autres pays |
| 6,955 | 6,160 | B19170 | 8,017 | 8,593 | 8,359 | 9,964R | 11,364 | 11,893 | Amérique latine et Antilles |
| 299 | 90 | B19143 | 515 | 514 | 556 | 555 | 659 | 511 | Argentine |
| 82 | 81 | B19144 | 87 | 68 | 148 | 211 | 84 | 149 | Bolivie |
| 2,114 | 1,583 | B19145 | 851 | 1,632 | 1,808 | 2,604 | 2,782 | 2,515 | Bresil |
| 782 | 489 | B19146 | 960 | 852 | 547 | 572 | 974 | 557 | Chili |
| 1,928 | 1,664 | B19147 | 976 | 867 | 901 | 1,266 | 2,182 | 1,925 | Mexique |
| 9 | 90 | B19148 | 142 | 76 | 37 | 40 | 44 | 126 | Perou |
| 44 | 16 | B19149 | 376 | 295 | 274 | 296 | 324 | 356 | Trinité et Tobago |
| 583 | 753 | B19150 | 1,795 | 1,790 | 1,711 | 2,344 | 1,609 | 2,573 | Venezuela |
| 1,115 | 1,393 | B19151 | 2,314 | 2,500 | 2,377 | 2,075 | 2,706 | 3,183 | Autres pays |
| 7,287 | 7,906 | B19171 | 7,080 | 6,118 | 7,297 | 8,714 | 8,299 | 9,070 | Afrique du Nord et Moyen-Orient |
| 57 | 75 | B19152 | 15 | 56 | 2 | 70 | 58 | 76 | Algérie |
| 310 | 370 | B19153 | 279 | 277 | 264 | 297 | 354 | 393 | Koweït |
| 3,476 | 2,993 | B19154 | 3,183 | 1,908 | 2,817 | 3,516 | 3,849 | 3,581 | Arabie saoudite |
| 3,445 | 4,468 | B19155 | 3,603 | 3,877 | 4,214 | 4,831 | 4,038 | 5,020 | Autres pays |
| 337 | 302 | B19172 | 300 | 320 | 404 | 533 | 511 | 474 | Afrique subsaharienne |
| 6 | 10 | B19156 | 46 | 46 | 46 | 58 | 48 | 55 | Afrique du Sud |
| 331 | 292 | B19157 | 253 | 274 | 358 | 475 | 463 | 419 | Autres pays |
| 6,083 | 6,239 | B19158 | 16,709 | 14,435 | 13,483 | 13,479 | 14,825 | 17,144 | Autres engagements |
| 17,258 | 16,108 | B19173 | 25,380 | 25,452 | 28,772 | 29,272 | 32,420 | 31,111 | Places bancaires extraterritoriales |
| 3,168 | 2,864 | B19159 | 5,184 | 5,364 | 4,883 | 5,313 | 5,852 | 5,125 | Bahamas |
| 69 | 77 | B19160 | 508 | 531 | 656 | 572 | 479 | 614 | Barbade |
| 979 | 481 | B19161 | 2,026 | 1,367 | 1,602 | 1,511 | 2,180 | 1,501 | Bermudes |
| 2,751 | 2,822 | B19162 | 4,624 | 4,889 | 5,641 | 4,976 | 5,416 | 5,240 | Iles Caïmans |
| 5,678 | 6,007 | B19163 | 8,644 | 9,440 | 9,879 | 10,185 | 10,845 | 11,363 | Hong Kong |
| 292 | 328 | B19164 | 770 | 846 | 903 | 877 | 807 | 886 | Panama |
| 3,812 | 2,678 | B19165 | 1,898 | 1,314 | 3,596 | 3,827 | 4,952 | 4,151 | Singapour |
| 508 | 850 | B19176 | 1,725 | 1,701 | 1,612 | 2,010 | 1,890 | 2,233 | Autres |
| 6,869 | 8,653 | B19166 | 28,342 | 31,032 | 32,636 | 32,064R | 34,066 | 35,516 | Ajout : Engagements en monnaies étrangères envers les résidents canadiens |

| End of period En fin de période | | | Under authorized limits of (millions of dollars): Consentis en vertu de crédits autorisés dont le plafond, en millions de dollars, est de : | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|------|-----|--|-----------------------------|--|--|-----------------------------|--|---|-----------------------------|--|--|-----------------------------|--|--|-----------------------------|--|--|-----------------------------|--|
| | | | Less than \$25,000 Moins de 25 000 \$ | | | \$25,000 - \$50,000 25 000 \$ - 50 000 \$ | | | Sub-total Total partiel | | | \$50,000 - \$99,999 50 000 \$ - 99 999 \$ | | | \$100,000 - \$249,999 100 000 \$ - 249 999 \$ | | | \$250,000 - \$499,999 250 000 \$ - 499 999 \$ | | |
| | | | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients |
| Atlantic provinces Provinces de l'Atlantique | 1995 | III | | | | | | | 504 | 380 | 31,515 | 578 | 446 | 8,252 | 1,156 | 844 | 7,467 | 1,010 | 706 | 2,942 |
| | | IV | 203 | 149 | 24,397 | 308 | 233 | 8,790 | 512 | 382 | 33,187 | 589 | 449 | 8,462 | 1,178 | 868 | 7,682 | 1,013 | 694 | 2,983 |
| | 1996 | I | 203 | 149 | 24,708 | 309 | 235 | 8,879 | 513 | 384 | 33,587 | 598 | 459 | 8,635 | 1,187 | 877 | 7,716 | 1,028 | 704 | 3,057 |
| | | II | 203 | 146 | 24,509 | 312 | 235 | 8,955 | 515 | 383 | 33,464 | 597 | 459 | 8,622 | 1,191 | 887 | 7,775 | 1,003 | 708 | 2,986 |
| Quebec Qu bec | 1995 | III | | | | | | | 1,332 | 798 | 69,702 | 1,502 | 948 | 21,936 | 3,507 | 2,255 | 22,559 | 3,304 | 2,111 | 9,638 |
| | | IV | 613 | 372 | 49,697 | 792 | 463 | 21,833 | 1,405 | 835 | 71,530 | 1,529 | 950 | 22,338 | 3,517 | 2,222 | 22,921 | 3,341 | 2,087 | 9,992 |
| | 1996 | I | 562 | 369 | 49,950 | 798 | 471 | 22,215 | 1,360 | 839 | 72,165 | 1,546 | 975 | 22,670 | 3,581 | 2,299 | 23,348 | 3,407 | 2,154 | 10,216 |
| | | II | 559 | 374 | 49,693 | 797 | 462 | 22,071 | 1,356 | 837 | 71,764 | 1,553 | 955 | 22,780 | 3,584 | 2,268 | 23,388 | 3,410 | 2,126 | 10,213 |
| Ontario Ontario | 1995 | III | | | | | | | 1,991 | 1,393 | 137,892 | 2,642 | 1,846 | 37,792 | 6,476 | 4,622 | 41,265 | 6,051 | 4,268 | 17,457 |
| | | IV | 848 | 577 | 114,158 | 1,229 | 829 | 35,072 | 2,075 | 1,406 | 149,230 | 2,755 | 1,891 | 39,908 | 6,760 | 4,765 | 44,075 | 6,335 | 4,386 | 18,714 |
| | 1996 | I | 810 | 580 | 111,697 | 1,189 | 820 | 34,103 | 1,999 | 1,400 | 145,800 | 2,641 | 1,853 | 38,440 | 6,374 | 4,550 | 41,731 | 5,871 | 4,150 | 17,501 |
| | | II | 806 | 566 | 112,470 | 1,196 | 832 | 34,199 | 2,002 | 1,397 | 146,669 | 2,668 | 1,879 | 38,674 | 6,377 | 4,607 | 41,466 | 5,955 | 4,190 | 17,583 |
| Metro Toronto Grand Toronto | 1995 | III | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | IV | 282 | 182 | 39,972 | 401 | 263 | 11,423 | 683 | 445 | 51,395 | 939 | 625 | 13,680 | 2,541 | 1,764 | 16,554 | 2,558 | 1,710 | 7,644 |
| | 1996 | I | 192 | 137 | 28,976 | 268 | 180 | 7,502 | 458 | 317 | 36,478 | 615 | 424 | 8,850 | 1,712 | 1,221 | 10,940 | 1,764 | 1,216 | 5,144 |
| | | II | 199 | 147 | 30,446 | 279 | 187 | 7,842 | 478 | 334 | 38,288 | 639 | 441 | 9,164 | 1,764 | 1,301 | 11,238 | 1,822 | 1,257 | 5,288 |
| Southwestern Ontario Sud-ouest de l'Ontario | 1995 | III | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | IV | 368 | 252 | 48,818 | 548 | 367 | 15,603 | 914 | 619 | 64,421 | 1,239 | 843 | 17,882 | 2,974 | 2,062 | 19,349 | 2,710 | 1,885 | 7,909 |
| | 1996 | I | 406 | 294 | 55,347 | 625 | 425 | 17,988 | 1,033 | 718 | 73,335 | 1,408 | 971 | 20,570 | 3,321 | 2,304 | 21,944 | 2,975 | 2,078 | 8,951 |
| | | II | 400 | 273 | 54,827 | 624 | 434 | 17,902 | 1,024 | 707 | 72,729 | 1,411 | 980 | 20,521 | 3,278 | 2,289 | 21,492 | 2,985 | 2,077 | 8,887 |
| Northern and Eastern Ontario Nord et Est de l'Ontario | 1995 | III | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | IV | 200 | 143 | 25,368 | 279 | 199 | 8,046 | 479 | 342 | 33,414 | 578 | 423 | 8,344 | 1,245 | 939 | 8,172 | 1,068 | 791 | 3,161 |
| | 1996 | I | 210 | 149 | 27,374 | 297 | 215 | 8,613 | 508 | 365 | 35,987 | 617 | 458 | 9,020 | 1,341 | 1,024 | 8,847 | 1,131 | 856 | 3,406 |
| | | II | 207 | 145 | 27,197 | 293 | 211 | 8,455 | 500 | 356 | 35,652 | 618 | 458 | 8,989 | 1,334 | 1,018 | 8,738 | 1,148 | 856 | 3,406 |
| Prairie provinces Provinces des Prairies | 1995 | III | | | | | | | 1,300 | 981 | 83,152 | 1,520 | 1,134 | 21,788 | 3,055 | 2,242 | 19,982 | 2,308 | 1,599 | 6,790 |
| | | IV | 612 | 395 | 63,285 | 790 | 590 | 22,410 | 1,402 | 985 | 85,695 | 1,593 | 1,159 | 22,148 | 3,148 | 2,318 | 20,859 | 2,432 | 1,697 | 7,355 |
| | 1996 | I | 528 | 386 | 63,889 | 797 | 580 | 22,852 | 1,325 ^R | 966 | 86,741 | 1,556 | 1,129 | 22,559 | 3,224 | 2,338 | 21,459 | 2,511 | 1,740 | 7,661 |
| | | II | 530 | 390 | 64,196 | 803 | 584 | 23,024 | 1,333 | 974 | 87,222 | 1,591 | 1,153 | 23,038 | 3,275 | 2,341 | 21,808 | 2,526 | 1,727 | 7,710 |
| Manitoba and Saskatchewan Manitoba et Saskatchewan | 1995 | III | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | IV | 326 | 185 | 28,528 | 361 | 271 | 10,245 | 687 | 455 | 38,773 | 729 | 504 | 9,751 | 1,290 | 931 | 8,421 | 903 | 601 | 2,644 |
| | 1996 | I | 245 | 179 | 28,802 | 363 | 261 | 10,402 | 609 | 440 | 39,204 | 673 | 477 | 9,760 | 1,290 | 904 | 8,554 | 930 | 611 | 2,803 |
| | | II | 247 | 179 | 28,744 | 361 | 258 | 10,363 | 608 | 437 | 39,107 | 678 | 481 | 9,809 | 1,294 | 897 | 8,592 | 941 | 610 | 2,837 |
| Alberta Alberta | 1995 | III | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | IV | 286 | 210 | 34,757 | 429 | 320 | 12,165 | 715 | 530 | 46,922 | 864 | 655 | 12,397 | 1,858 | 1,385 | 12,438 | 1,528 | 1,096 | 4,711 |
| | 1996 | I | 282 | 207 | 35,087 | 434 | 319 | 12,450 | 716 | 526 | 47,537 | 883 | 652 | 12,799 | 1,935 | 1,435 | 12,905 | 1,581 | 1,129 | 4,858 |
| | | II | 283 | 211 | 35,454 | 442 | 327 | 12,661 | 725 | 537 | 48,115 | 914 | 671 | 13,230 | 1,981 | 1,445 | 13,214 | 1,585 | 1,118 | 4,873 |
| B.C., Yukon and N.W.T. C.-B., Yukon et T.N.-O. | 1995 | III | | | | | | | 594 | 404 | 41,190 | 733 | 525 | 10,461 | 1,813 | 1,310 | 11,550 | 1,807 | 1,315 | 5,194 |
| | | IV | 265 | 174 | 35,482 | 389 | 264 | 11,242 | 654 | 438 | 46,724 | 823 | 577 | 12,206 | 2,113 | 1,525 | 14,284 | 2,199 | 1,589 | 7,031 |
| | 1996 | I | 280 | 183 | 37,627 | 416 | 281 | 12,083 | 696 | 464 | 49,710 | 891 | 627 | 13,320 | 2,306 | 1,666 | 15,587 | 2,351 | 1,700 | 7,468 |
| | | II | 281 | 189 | 37,592 | 435 | 296 | 12,592 | 717 | 485 | 50,184 | 936 | 662 | 13,661 | 2,408 | 1,748 | 15,635 | 2,420 | 1,746 | 7,190 |
| Canada Canada | 1995 | III | | | | | | | 5,720 | 3,956 | 363,451 | 6,975 | 4,897 | 100,229 | 16,006 | 11,274 | 102,823 | 14,481 | 9,999 | 42,021 |
| | | IV | 2,541 | 1,666 | 287,019 | 3,508 | 2,379 | 99,347 | 6,049 | 4,045 | 386,366 | 7,289 | 5,026 | 105,060 | 16,716 | 11,696 | 109,821 | 15,320 | 10,453 | 46,075 |
| | 1996 | I | 2,383 | 1,667 | 287,871 | 3,509 | 2,387 | 100,132 | 5,893 | 4,054 | 388,003 | 7,231 | 5,043 | 105,624 | 16,673 | 11,730 | 109,841 | 15,167 | 10,448 | 45,903 |
| | | II | 2,378 | 1,667 | 288,462 | 3,545 | 2,409 | 100,841 | 5,923 | 4,076 | 389,303 | 7,345 | 5,109 | 106,776 | 16,834 | 11,850 | 110,070 | 15,315 | 10,496 | 45,682 |

| Subtotal Total partiel | | | | | | | | | | | | Total Total | End of period En fin de période | | | |
|---|-----------------------------|--|--|-----------------------------|--|--|-----------------------------|--|---|-----------------------------|--|----------------|--|---|--------------------------------------|--|
| \$0 - \$499,999 0 \$ - 499 999 \$ | | | \$500,000 - \$999,999 500 000 \$ - 999 999 \$ | | | \$1,000,000 - \$4,999,999 1 000 000 \$ - 4 999 999 \$ | | | \$5,000,000 and over 5 000 000 \$ | | | | | | | |
| Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | | | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients |
| 3,247 | 2,377 | 50,176 | 1,022 | 688 | 1,512 | 2,313 | 1,407 | 1,172 | 7,909 | 3,043 | 297 | 14,491 | 7,515 | 53,157 | 1995 III IV 1996 I II | Atlantic provinces Provinces de l'Atlantique |
| 3,291 | 2,393 | 52,314 | 1,068 | 718 | 1,594 | 2,519 | 1,519 | 1,281 | 8,969 | 3,206 | 391 | 15,846 | 7,835 | 55,580 | | |
| 3,325 | 2,425 | 52,995 | 1,077 | 720 | 1,646 | 2,540 | 1,546 | 1,339 | 8,942 | 3,141 | 385 | 15,885 | 7,832 | 56,365 | | |
| 3,307 | 2,437 | 52,847 | 1,044 | 704 | 1,603 | 2,533 | 1,562 | 1,337 | 8,046 | 2,921 | 406 | 14,929 | 7,624 | 56,195 | | |
| 9,645 | 6,110 | 123,835 | 3,615 | 2,210 | 5,355 | 9,588 | 5,389 | 4,872 | 52,287 | 14,226 | 4,283 | 75,135 | 27,936 | 138,345 | 1995 III IV 1996 I II | Quebec Québec |
| 9,792 | 6,094 | 126,781 | 3,696 | 2,199 | 5,658 | 10,322 | 5,502 | 5,585 | 52,749 | 14,232 | 3,312 | 76,559 | 28,027 | 141,336 | | |
| 9,895 | 6,267 | 128,399 | 3,771 | 2,307 | 5,806 | 10,117 | 5,655 | 5,534 | 53,957 | 15,743 | 3,440 | 77,740 | 29,972 | 143,179 | | |
| 9,903 | 6,186 | 128,145 | 3,795 | 2,288 | 5,824 | 10,150 | 5,621 | 5,540 | 56,412 | 15,247 | 3,284 | 80,259 | 29,342 | 142,793 | | |
| 17,160 | 12,130 | 234,406 | 6,848 | 4,535 | 9,897 | 19,574 | 11,911 | 9,067 | 166,911 | 44,745 | 4,787 | 210,493 | 73,321 | 258,157 | 1995 III IV 1996 I II | Ontario Ontario |
| 17,927 | 12,448 | 251,925 | 7,142 | 4,613 | 10,669 | 20,998 | 12,497 | 10,692 | 182,975 | 48,150 | 4,723 | 229,042 | 77,708 | 278,009 | | |
| 16,884 | 11,952 | 243,472 | 6,621 | 4,389 | 10,118 | 19,336 | 11,714 | 10,457 | 183,354 | 48,134 | 4,557 | 226,196 | 76,189 | 268,604 | | |
| 17,002 | 12,074 | 244,392 | 6,604 | 4,353 | 10,073 | 19,437 | 11,568 | 10,336 | 180,838 | 49,057 | 4,790 | 223,881 | 77,051 | 269,591 | | |
| 6,721 | 4,544 | 89,273 | 3,033 | 1,903 | 4,663 | 10,261 | 6,102 | 5,388 | 161,616 | 39,121 | 3,411 | 181,631 | 51,870 | 102,735 | 1995 III IV 1996 I II | Metro Toronto Grand Toronto |
| 4,549 | 3,177 | 61,412 | 2,215 | 1,445 | 3,284 | 8,024 | 4,717 | 4,154 | 158,558 | 38,007 | 2,913 | 173,345 | 47,345 | 71,763 | | |
| 4,703 | 3,333 | 63,976 | 2,230 | 1,450 | 3,351 | 8,124 | 4,794 | 4,183 | 157,258 | 38,993 | 3,109 | 172,315 | 48,570 | 74,629 | | |
| 7,838 | 5,409 | 109,561 | 3,039 | 1,950 | 4,461 | 8,184 | 4,767 | 4,056 | 17,014 | 7,625 | 878 | 36,073 | 19,752 | 118,953 | 1995 III IV 1996 I II | Southwestern Ontario Sud-ouest de l'Ontario |
| 8,738 | 6,072 | 124,800 | 3,294 | 2,132 | 5,149 | 8,631 | 5,228 | 4,854 | 17,702 | 8,488 | 1,345 | 38,365 | 21,920 | 136,148 | | |
| 8,699 | 6,052 | 123,629 | 3,270 | 2,102 | 5,045 | 8,636 | 5,044 | 4,741 | 17,808 | 8,330 | 1,352 | 38,413 | 21,528 | 134,767 | | |
| 3,370 | 2,495 | 53,091 | 1,070 | 760 | 1,545 | 2,553 | 1,628 | 1,248 | 4,345 | 1,402 | 437 | 11,339 | 6,288 | 56,321 | 1995 III IV 1996 I II | Northern and Eastern Ontario Nord et Est de l'Ontario |
| 3,597 | 2,703 | 57,260 | 1,113 | 812 | 1,685 | 2,881 | 1,770 | 1,449 | 7,095 | 1,639 | 299 | 14,485 | 6,924 | 60,693 | | |
| 3,600 | 2,688 | 56,787 | 1,104 | 801 | 1,667 | 2,675 | 1,730 | 1,412 | 5,771 | 1,734 | 329 | 13,153 | 6,953 | 60,195 | | |
| 8,183 | 5,955 | 131,712 | 2,255 | 1,418 | 3,351 | 5,611 | 3,130 | 2,785 | 45,793 | 15,267 | 1,231 | 61,842 | 25,771 | 139,079 | 1995 III IV 1996 I II | Prairie provinces Provinces des Prairies |
| 8,575 | 6,157 | 136,057 | 2,484 | 1,562 | 3,942 | 6,903 | 3,645 | 3,726 | 49,712 | 15,643 | 1,527 | 67,674 | 27,007 | 145,252 | | |
| 8,616 | 6,174 | 138,420 | 2,537 | 1,603 | 4,051 | 6,463 | 3,783 | 3,853 | 48,495 | 15,923 | 1,525 | 66,112 | 27,482 | 147,849 | | |
| 8,726 | 6,195 | 139,777 | 2,514 | 1,571 | 4,011 | 6,675 | 3,799 | 3,976 | 48,748 | 16,469 | 1,641 | 66,662 | 28,034 | 149,405 | | |
| 3,609 | 2,491 | 59,589 | 899 | 558 | 1,300 | 2,321 | 1,320 | 1,092 | 10,075 | 3,373 | 355 | 16,904 | 7,742 | 62,336 | 1995 III IV 1996 I II | Manitoba and Saskatchewan Manitoba et Saskatchewan |
| 3,501 | 2,431 | 60,321 | 916 | 564 | 1,410 | 2,400 | 1,427 | 1,346 | 9,391 | 4,004 | 429 | 16,207 | 8,427 | 63,506 | | |
| 3,521 | 2,425 | 60,345 | 894 | 541 | 1,365 | 2,481 | 1,432 | 1,394 | 9,266 | 4,158 | 436 | 16,152 | 8,555 | 63,540 | | |
| 4,966 | 3,665 | 76,468 | 1,584 | 1,004 | 2,642 | 4,582 | 2,326 | 2,634 | 39,638 | 12,270 | 1,172 | 50,770 | 19,265 | 82,916 | 1995 III IV 1996 I II | Alberta Alberta |
| 5,115 | 3,743 | 78,099 | 1,622 | 1,039 | 2,641 | 4,063 | 2,355 | 2,507 | 39,105 | 11,918 | 1,095 | 49,905 | 19,055 | 84,343 | | |
| 5,205 | 3,771 | 79,432 | 1,630 | 1,031 | 2,646 | 4,194 | 2,367 | 2,582 | 39,482 | 12,310 | 1,205 | 50,510 | 19,479 | 85,865 | | |
| 4,947 | 3,554 | 68,395 | 2,057 | 1,415 | 3,021 | 5,654 | 3,608 | 2,780 | 25,425 | 9,449 | 879 | 38,083 | 18,026 | 75,075 | 1995 III IV 1996 I II | B.C., Yukon and N.W.T. C.-B., Yukon et T.N.-O. |
| 5,790 | 4,129 | 80,245 | 2,614 | 1,810 | 4,431 | 7,755 | 4,778 | 4,724 | 30,278 | 11,923 | 1,683 | 46,438 | 22,641 | 91,083 | | |
| 6,244 | 4,457 | 86,085 | 2,728 | 1,913 | 4,674 | 7,452 | 4,941 | 4,876 | 30,192 | 11,845 | 1,708 | 46,616 | 23,156 | 97,341 | | |
| 6,480 | 4,640 | 86,670 | 2,851 | 1,978 | 4,395 | 7,637 | 4,954 | 4,236 | 27,939 | 11,714 | 1,490 | 44,907 | 23,288 | 96,791 | | |
| 43,183 | 30,127 | 608,524 | 15,797 | 10,267 | 23,136 | 42,740 | 25,445 | 20,676 | 298,324 | 86,729 | 11,477 | 400,045 | 152,568 | 663,813 | 1995 III IV 1996 I II | Canada Canada |
| 45,375 | 31,220 | 647,322 | 17,004 | 10,901 | 26,294 | 48,497 | 27,943 | 26,008 | 324,683 | 93,154 | 11,636 | 435,560 | 163,219 | 711,260 | | |
| 44,964 | 31,275 | 649,371 | 16,735 | 10,931 | 26,295 | 45,909 | 27,639 | 26,059 | 324,941 | 94,786 | 11,613 | 432,548 | 164,631 | 713,338 | | |
| 45,417 | 31,532 | 651,831 | 16,807 | 10,896 | 25,906 | 46,432 | 27,504 | 25,425 | 321,982 | 95,407 | 11,613 | 430,639 | 165,339 | 714,775 | | |

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Assets Actif | | | | | | | | | | | | | | | | | Total assets Ensemble de l'actif |
|------------------------------------|---|--|-------------------------------------|-----------------|--|---|--|---|--------------------------------------|---|------------------------------------|---|-----------------------------|--|--|--|---------|-------------------------------------|
| | Cash and gross demand and notice deposits Encaisse et montants bruts des dépôts à vue ou à préavis | Items in transit Effets en compensation | Term deposits Dépôts à terme | | Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien | Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires | Canadian bonds Obligations canadiennes | | | Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation | Personal loans Prêts personnels | Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels | Other loans Autres prêts | Leasing contracts Contrats de crédit-bail | Canadian preferred and common shares Actions privilégiées ou ordinaires de sociétés canadiennes | Other assets Autres éléments de l'actif | | |
| | | | Chartered banks Banques à charte | Other Autres | | | Government of Canada direct and guaranteed Émises ou garanties par le gouvernement canadien | Provincial and municipal Émises par les provinces et les municipalités | Corporate Émises par les sociétés | | | | | | | | | |
| | B1703 | B1752 | B1705 | B1706 | B1708 | B1750 | B1712 | B1713 | B1714 | B1722 | B1716 | B1723 | B1755 | B1718 | B1717 | B1749/19 | B1700 | |
| 1983 | 139 | | 1,462 | 397 | 1,952 | 4,199 | 1,234 | 1,446 | 3,107 | 30,061 | 2,232 | | | | 2,715 | | | |
| 1984 | 454 | | 1,593 | 867 | 1,848 | 3,542 | 1,277 | 1,837 | 969 | 32,425 | 1,838 | 6,329 | 5,265 | 801 | 3,925 | 3,993 | 66,962 | |
| 1985 | 761 | | 1,200 | 1,143 | 2,182 | 3,507 | 1,096 | 1,522 | 776 | 35,881 | 2,830 | 7,235 | 5,616 | 1,061 | 4,381 | 4,275 | 73,466 | |
| 1986 | 1,276 | | 1,223 | 904 | 3,356 | 2,862 | 1,658 | 1,445 | 1,375 | 41,832 | 3,276 | 8,240 | 6,288 | 973 | 5,011 | 4,499 | 84,217 | |
| 1987 | 1,636 | | 1,203 | 837 | 1,735 | 2,369 | 2,004 | 1,357 | 1,471 | 49,095 | 3,885 | 10,033 | 6,890 | 1,279 | 5,459 | 4,592 | 93,845 | |
| 1988 | 1,727 | | 1,486 | 576 | 3,207 | 4,420 | 1,374 | 1,325 | 1,668 | 57,584 | 5,342 | 11,561 | 6,896 | 1,744 | 5,301 | 5,744 | 109,954 | |
| 1989 | 2,109 | -660 | 782 | 252 | 5,351 | 5,456 | 1,186 | 707 | 2,672 | 67,890 | 8,013 | 13,222 | 5,150 | 2,058 | 5,975 | 5,279 | 125,442 | |
| 1990 | 1,321 | 85 | 642 | 175 | 7,006 | 5,910 | 1,054 | 1,001 | 1,756 | 72,084 | 8,194 | 15,610 | 6,306 | 2,633 | 5,795 | 5,930 | 135,502 | |
| 1991 | 3,201 | -871 | 498 | 146 | 6,022 | 4,075 | 2,484 | 1,747 | 1,470 | 70,939 | 8,647 | 16,636 | 6,503 | 2,413 | 5,238 | 5,908 | 135,055 | |
| 1992 | 2,826 | -134 | 624 | 197 | 5,949 | 3,657 | 2,275 | 2,175 | 1,235 | 68,551 | 8,437 | 15,986 | 6,852 | 1,863 | 3,617 | 4,627 | 128,737 | |
| 1993 | 613 | 245 | 414 | 128 | 5,478 | 3,497 | 1,174 | 1,177 | 539 | 49,507 | 7,143 | 8,570 | 4,894 | 1,171 | 2,344 | 3,090 | 89,982 | |
| 1994 | 619 | -114 | 385 | 127 | 3,805 | 3,475 | 1,772 | 856 | 315 | 43,422 | 7,996 | 5,527 | 3,096 | 952 | 2,037 | 3,214 | 77,485 | |
| 1995 | 511 | -37 | 474 | 158 | 4,310 | 3,647 | 1,813 | 687 | 227 | 40,067 | 9,109 | 4,033 | 2,280 | 816 | 1,713 | 2,789 | 72,597 | |
| 1993 O | 464 | 227 | 395 | 170 | 5,410 | 2,478 | 869 | 1,228 | 701 | 50,145 | 6,940 | 9,166 | 5,155 | 1,228 | 2,484 | 3,978 | 91,038 | |
| 1993 N | 387 | 366 | 583 | 326 | 5,430 | 2,797 | 892 | 1,256 | 678 | 49,811 | 7,021 | 9,034 | 4,840 | 1,213 | 2,420 | 4,452 | 91,508 | |
| 1993 D | 613 | 245 | 414 | 128 | 5,478 | 3,497 | 1,174 | 1,177 | 539 | 49,507 | 7,143 | 8,570 | 4,894 | 1,171 | 2,344 | 3,090 | 89,982 | |
| 1994 J | 436 | 189 | 428 | 483 | 5,824 | 2,425 | 1,747 | 1,560 | 570 | 48,833 | 7,169 | 8,319 | 4,896 | 1,139 | 2,284 | 3,212 | 89,513 | |
| 1994 F | 476 | 344 | 386 | 356 | 5,747 | 2,705 | 1,752 | 1,591 | 584 | 48,738 | 7,452 | 8,366 | 4,848 | 1,122 | 2,258 | 3,272 | 89,998 | |
| 1994 M | 664 | 402 | 419 | 138 | 5,159 | 1,916 | 1,865 | 1,289 | 505 | 48,632 | 7,632 | 8,275 | 4,807 | 1,104 | 2,251 | 3,117 | 88,174 | |
| 1994 A | 496 | 399 | 862 | 120 | 3,841 | 2,355 | 1,790 | 907 | 454 | 43,431 | 7,546 | 6,476 | 3,293 | 1,089 | 2,105 | 2,910 | 78,075 | |
| 1994 M | 958 | 149 | 1,120 | 235 | 3,199 | 2,843 | 1,749 | 882 | 414 | 43,528 | 7,695 | 6,380 | 3,216 | 1,065 | 2,063 | 2,454 | 77,950 | |
| 1994 J | 923 | 326 | 576 | 192 | 2,931 | 3,145 | 1,793 | 887 | 402 | 43,671 | 7,798 | 6,208 | 3,086 | 1,038 | 2,057 | 2,659 | 77,691 | |
| 1994 J | 727 | 276 | 1,212 | 286 | 2,595 | 3,111 | 1,935 | 900 | 387 | 43,755 | 7,742 | 6,139 | 3,145 | 1,027 | 2,093 | 3,271 | 78,603 | |
| 1994 A | 749 | 233 | 943 | 389 | 2,668 | 3,166 | 1,860 | 903 | 348 | 44,005 | 7,727 | 6,102 | 3,240 | 1,014 | 2,042 | 3,280 | 78,672 | |
| 1994 S | 708 | 200 | 580 | 193 | 2,804 | 2,847 | 2,306 | 909 | 336 | 44,004 | 7,723 | 6,075 | 3,307 | 1,001 | 2,037 | 2,822 | 77,851 | |
| 1994 O | 662 | 144 | 358 | 211 | 4,025 | 3,036 | 2,188 | 903 | 365 | 43,717 | 7,785 | 5,905 | 3,243 | 1,023 | 2,038 | 2,710 | 78,313 | |
| 1994 N | 484 | 176 | 684 | 143 | 3,051 | 2,902 | 2,127 | 878 | 386 | 43,679 | 7,896 | 5,862 | 3,277 | 1,012 | 1,994 | 2,641 | 77,192 | |
| 1994 D | 619 | -114 | 385 | 127 | 3,805 | 3,475 | 1,772 | 856 | 315 | 43,422 | 7,996 | 5,527 | 3,096 | 952 | 2,037 | 3,214 | 77,485 | |
| 1995 J | 444 | 168 | 671 | 119 | 3,288 | 3,860 | 1,756 | 836 | 298 | 42,854 | 7,996 | 5,278 | 3,018 | 909 | 2,019 | 3,041 | 76,555 | |
| 1995 F | 433 | 27 | 1,192 | 203 | 3,601 | 4,056 | 1,692 | 827 | 271 | 42,610 | 8,278 | 5,196 | 3,055 | 906 | 2,015 | 3,021 | 77,383 | |
| 1995 M | 422 | 289 | 474 | 158 | 3,243 | 3,562 | 2,631 | 889 | 276 | 42,360 | 8,387 | 5,109 | 3,048 | 894 | 1,998 | 3,026 | 76,766 | |
| 1995 A | 412 | 81 | 755 | 135 | 2,760 | 3,934 | 3,270 | 784 | 319 | 42,257 | 8,389 | 5,074 | 3,074 | 890 | 1,901 | 2,916 | 76,952 | |
| 1995 M | 477 | 184 | 671 | 124 | 3,268 | 4,255 | 2,815 | 793 | 344 | 42,221 | 8,394 | 5,044 | 3,027 | 862 | 1,906 | 2,906 | 77,291 | |
| 1995 J | 507 | 442 | 435 | 145 | 3,815 | 3,707 | 2,854 | 911 | 308 | 42,439 | 8,510 | 4,710 | 2,969 | 850 | 1,903 | 3,026 | 77,531 | |
| 1995 J | 572 | 134 | 225 | 197 | 4,011 | 3,800 | 2,340 | 936 | 307 | 42,548 | 8,586 | 4,695 | 3,127 | 846 | 1,917 | 2,959 | 77,199 | |
| 1995 A | 716 | 194 | 379 | 158 | 4,219 | 3,323 | 2,094 | 792 | 332 | 42,434 | 8,843 | 4,661 | 2,951 | 844 | 1,878 | 3,057 | 76,874 | |
| 1995 S | 528 | 142 | 370 | 123 | 4,217 | 3,705 | 1,712 | 812 | 294 | 42,064 | 8,996 | 4,149 | 3,621 | 817 | 1,838 | 2,906 | 76,294 | |
| 1995 O | 519 | 286 | 369 | 188 | 4,419 | 3,738 | 1,827 | 707 | 251 | 41,105 | 8,866 | 4,070 | 3,030 | 826 | 1,752 | 2,153 | 74,107 | |
| 1995 N | 476 | 25 | 308 | 151 | 3,942 | 4,031 | 1,718 | 666 | 238 | 41,177 | 9,052 | 4,043 | 2,618 | 832 | 1,747 | 2,438 | 73,463 | |
| 1995 D | 511 | -37 | 474 | 158 | 4,310 | 3,647 | 1,813 | 687 | 227 | 40,067 | 9,109 | 4,033 | 2,280 | 816 | 1,713 | 2,789 | 72,597 | |
| 1996 J | 462 | -28 | 834 | 210 | 3,120 | 3,864 | 2,116 | 655 | 231 | 40,064 | 9,314 | 3,957 | 2,183 | 809 | 1,703 | 2,825 | 72,319 | |
| 1996 F | 454 | -4 | 568 | 285 | 2,842 | 4,277 | 2,235 | 658 | 231 | 39,992 | 9,912 | 3,947 | 2,260 | 834 | 1,672 | 3,093 | 73,256 | |
| 1996 M | 417 | 67 | 643 | 214 | 2,452 | 3,532 | 2,089 | 602 | 221 | 40,008 | 10,193 | 3,915 | 3,020 | 797 | 1,682 | 2,638 | 72,490 | |
| 1996 A | 478R | - | 759R | 303R | 2,481R | 3,369R | 2,014R | 589R | 223R | 39,934R | 10,361R | 3,901R | 2,498 | 832R | 1,668R | 2,878R | 72,287R | |
| 1996 M | 585R | 118R | 814R | 293R | 2,339R | 3,319R | 1,889R | 582R | 208R | 40,003R | 10,515R | 3,892R | 2,255R | 831R | 1,625R | 2,854R | 72,122R | |
| 1996 J | 501R | 218 | 638R | 213R | 2,922R | 2,710R | 2,174R | 573R | 225R | 39,743R | 10,722 | 3,780R | 2,652R | 787 | 1,583R | 2,575R | 72,016R | |
| 1996 J | 503R | -2 | 457R | 225R | 3,007R | 2,601R | 2,310R | 540R | 224R | 39,697R | 10,998R | 3,696R | 2,231R | 903R | 1,515R | 2,828R | 71,733R | |
| 1996 A | 526 | 148 | 507 | 178 | 3,092 | 2,354 | 2,237 | 509 | 215 | 39,695 | 11,261 | 3,638 | 2,370 | 706 | 1,368 | 2,746 | 71,550 | |
| 1996 S | 599 | -69 | 515 | 172 | 2,298 | 2,782 | 2,702 | 501 | 218 | 39,746 | 11,557 | 3,509 | 2,141 | 719 | 1,432 | 2,672 | 71,494 | |
| 1996 O | 465 | -4 | 222 | 148 | 2,770 | 2,939 | 2,776 | 582 | 223 | 39,365 | 11,815 | 3,488 | 2,135 | 765 | 1,467 | 2,824 | 71,979 | |

| Liabilities Passif | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|---|---------------------------------------|----------------|---------------------------------------|---|---|---|--|---|--|---|---|
| Savings deposits Dépôts d'épargne | | Term deposits, guaranteed investment certificates and debentures Dépôts à terme, certificats de placement garantis et débentures | | | Total deposits Ensemble des dépôts | | | Loans and overdrafts Emprunts et découverts bancaires | Promissory notes and debentures Billets à ordre et débentures | Other liabilities Autres éléments du passif | Share holders' equity Avoir propre des action- naires | Total liabilities Ensemble du passif | End of period En fin de période |
| Chequable Transférables par chèque | Non chequable Non transférables par chèque | Less than 1 year Moins de 1 an | 1 year and over 1 an ou plus | Total Total | Total Total | Of which: Personal deposits Dont : Dépôts des particuliers | | | | | | | |
| | | | | | | | Of which: Tax-sheltered Dont : Abris fiscaux | | | | | | |
| B1729 | B1730 | B1732 | B1733 | B1731 | B1727 | B1753 | B1743 | B1734 | B1754 | B1739 | B1740 | B1725 | |
| 3,663 | 8,528 | 7,289 | 33,607 | 40,896 | 53,087 | | | 212 | 400 | | | | 1983 |
| 5,294 | 7,708 | 7,928 | 37,615 | 45,544 | 58,546 | | 14,022 | 1,652 | 1,158 | 2,462 | 3,144 | 66,962 | 1984 |
| 7,765 | 7,157 | 7,793 | 41,814 | 49,607 | 64,529 | | 15,686 | 2,763 | 1,999 | 996 | 3,179 | 73,466 | 1985 |
| 8,434 | 10,690 | 7,007 | 48,420 | 55,427 | 74,550 | | 17,555 | 1,302 | 1,965 | 3,024 | 3,377 | 84,217 | 1986 |
| 8,915 | 10,958 | 8,279 | 55,311 | 63,590 | 83,463 | | 19,856 | 235 | 1,229 | 4,853 | 4,064 | 93,845 | 1987 |
| 9,869 | 14,144 | 10,427 | 63,214 | 73,641 | 97,655 | | 22,876 | 416 | 1,044 | 5,554 | 5,286 | 109,954 | 1988 |
| 11,508 | 14,722 | 17,919 | 67,972 | 85,892 | 112,121 | 106,879 | 26,980 | 633 | 935 | 5,677 | 6,077 | 125,442 | 1989 |
| 11,432 | 15,135 | 22,604 | 72,405 | 95,009 | 121,576 | 115,935 | 31,527 | 561 | 1,030 | 5,724 | 6,613 | 135,503 | 1990 |
| 11,620 | 14,528 | 21,470 | 72,577 | 94,048 | 120,196 | 114,772 | 34,127 | 798 | 1,871 | 5,896 | 6,293 | 135,055 | 1991 |
| 11,450 | 13,443 | 22,885 | 68,929 | 91,814 | 116,707 | 113,313 | 35,727 | 309 | 1,002 | 5,032 | 5,686 | 128,736 | 1992 |
| 9,473 | 8,992 | 12,095 | 49,438 | 61,533 | 79,998 | 79,798 | 25,623 | 1,634 | 804 | 3,205 | 4,342 | 89,982 | 1993 |
| 8,964 | 5,274 | 10,103 | 44,893 | 54,995 | 69,233 | 68,991 | 21,086 | 1,417 | 964 | 2,482 | 3,347 | 77,443 | 1994 |
| 8,374 | 4,905 | 8,798 | 42,734 | 51,532 | 64,811 | 64,518 | 20,416 | 337 | 1,287 | 2,905 | 3,257 | 72,597 | 1995 |
| 9,540 | 9,456 | 11,829 | 50,249 | 62,077 | 81,073 | 80,700 | 26,037 | 2,197 | 882 | 3,350 | 4,456 | 91,958 | 1993 O |
| 9,360 | 9,533 | 12,014 | 50,046 | 62,061 | 80,954 | 80,683 | 25,971 | 2,518 | 885 | 3,289 | 4,354 | 92,000 | N |
| 9,473 | 8,992 | 12,095 | 49,438 | 61,533 | 79,998 | 79,798 | 25,623 | 1,634 | 804 | 3,205 | 4,342 | 89,982 | D |
| 9,516 | 8,360 | 11,613 | 48,929 | 60,541 | 78,417 | 78,433 | 25,318 | 747 | 789 | 3,318 | 4,345 | 87,615 | 1994 J |
| 9,541 | 8,561 | 11,294 | 48,688 | 59,982 | 78,084 | 78,326 | 25,533 | 3,026 | 796 | 3,370 | 4,324 | 89,601 | F |
| 9,520 | 7,409 | 11,974 | 48,764 | 60,738 | 77,667 | 77,920 | 24,982 | 1,658 | 803 | 3,181 | 4,402 | 87,711 | M |
| 9,321 | 5,933 | 9,980 | 43,366 | 53,346 | 68,600 | 68,892 | 21,097 | 1,041 | 768 | 2,965 | 3,719 | 77,092 | A |
| 9,215 | 5,756 | 9,966 | 43,679 | 53,645 | 68,616 | 68,677 | 21,122 | 1,682 | 780 | 2,630 | 3,745 | 77,454 | M |
| 9,468 | 5,746 | 10,250 | 43,948 | 54,198 | 69,412 | 69,252 | 21,020 | 1,206 | 755 | 2,510 | 3,766 | 77,649 | J |
| 9,001 | 5,633 | 10,131 | 44,335 | 54,466 | 69,099 | 69,082 | 21,054 | 1,582 | 747 | 2,809 | 3,715 | 77,952 | J |
| 8,831 | 5,589 | 10,003 | 44,563 | 54,567 | 68,986 | 69,155 | 21,144 | 1,722 | 898 | 2,840 | 3,670 | 78,116 | A |
| 8,878 | 5,530 | 10,258 | 44,376 | 54,635 | 69,042 | 69,299 | 21,177 | 1,111 | 902 | 2,689 | 3,614 | 77,358 | S |
| 8,936 | 5,439 | 10,055 | 44,491 | 54,546 | 68,922 | 69,004 | 21,180 | 1,926 | 915 | 2,783 | 3,562 | 78,108 | O |
| 8,420 | 5,193 | 9,922 | 44,821 | 54,743 | 68,356 | 68,253 | 21,147 | 1,658 | 917 | 2,526 | 3,538 | 76,996 | N |
| 8,964 | 5,274 | 10,103 | 44,893 | 54,995 | 69,233 | 68,991 | 21,086 | 1,417 | 964 | 2,482 | 3,347 | 77,443 | D |
| 8,432 | 5,492 | 9,983 | 44,561 | 54,544 | 68,468 | 68,129 | 20,950 | 2,247 | 964 | 2,607 | 3,374 | 77,660 | 1995 J |
| 8,286 | 4,912 | 9,625 | 46,144 | 55,769 | 68,967 | 68,898 | 21,816 | 1,987 | 962 | 2,517 | 3,500 | 77,933 | F |
| 8,273 | 4,971 | 9,201 | 46,498 | 55,699 | 68,943 | 68,672 | 21,914 | 653 | 961 | 2,586 | 3,622 | 76,765 | M |
| 8,219 | 5,012 | 9,158 | 46,605 | 55,763 | 68,994 | 68,725 | 22,055 | 581 | 956 | 2,502 | 3,636 | 76,668 | A |
| 8,019 | 5,053 | 9,256 | 46,560 | 55,816 | 68,888 | 68,559 | 22,143 | 620 | 1,161 | 2,790 | 3,647 | 77,107 | M |
| 8,419 | 5,062 | 9,452 | 46,405 | 55,857 | 69,338 | 69,014 | 22,284 | 410 | 1,160 | 2,700 | 3,654 | 77,262 | J |
| 8,129 | 5,144 | 9,434 | 46,192 | 55,627 | 68,900 | 68,616 | 22,222 | 474 | 1,172 | 2,746 | 3,621 | 76,913 | J |
| 7,991 | 5,086 | 9,719 | 45,689 | 55,407 | 68,484 | 68,130 | 22,090 | 642 | 1,165 | 2,893 | 3,557 | 76,741 | A |
| 8,086 | 5,169 | 9,877 | 45,209 | 55,086 | 68,341 | 68,032 | 22,029 | 343 | 1,178 | 2,992 | 3,440 | 76,294 | S |
| 8,603 | 5,285 | 9,165 | 43,111 | 52,276 | 66,164 | 66,042 | 20,761 | 384 | 1,171 | 2,935 | 3,392 | 74,045 | O |
| 8,207 | 5,109 | 8,825 | 43,474 | 52,299 | 65,615 | 65,462 | 20,678 | 324 | 1,163 | 2,915 | 3,370 | 73,387 | N |
| 8,374 | 4,905 | 8,798 | 42,734 | 51,532 | 64,811 | 64,518 | 20,416 | 337 | 1,287 | 2,905 | 3,257 | 72,597 | D |
| 8,251 | 5,065 | 8,781 | 42,478 | 51,259 | 64,575 | 64,289 | 20,549 | 169 | 1,317 | 2,977 | 3,270 | 72,309 | 1996 J |
| 8,204 | 5,144 | 8,843 | 42,711 | 51,554 | 64,902 | 64,623 | 20,748 | 194 | 943 | 4,044 | 3,617 | 73,700 | F |
| 7,980 | 5,030 | 9,005 | 42,397 | 51,402 | 64,412 | 64,090 | 20,844 | 214 | 2,120 | 2,499 | 3,245 | 72,490 | M |
| 8,199R | 5,006 | 8,913R | 42,447R | 51,360R | 64,565R | 64,269R | 20,905 | 156R | 1,867 | 2,234R | 3,274R | 72,096R | A |
| 8,221R | 5,002 | 9,078R | 42,300R | 51,378R | 64,601R | 64,261R | 20,852R | 200R | 1,807 | 2,158R | 3,302R | 72,069R | M |
| 8,751 | 5,124 | 9,012R | 41,195R | 50,207R | 64,082R | 63,786R | 20,452 | 174R | 2,142 | 2,337R | 3,281R | 72,016R | J |
| 8,689R | 5,083R | 9,072R | 40,574R | 49,646R | 63,418R | 63,167R | 20,036R | 289R | 2,220R | 2,386R | 3,306R | 71,620R | J |
| 8,633 | 5,110 | 9,093 | 40,442 | 49,536 | 63,278 | 63,068 | 20,027 | 246 | 2,190 | 2,326 | 3,313 | 71,353 | A |
| 8,419 | 5,114 | 9,812 | 40,013 | 49,825 | 63,358 | 63,038 | 20,128 | 241 | 2,186 | 2,337 | 3,372 | 71,494 | S |
| 8,501 | 5,204 | 9,618 | 40,219 | 49,837 | 63,543 | 63,270 | 20,224 | 160 | 2,270 | 2,403 | 3,390 | 71,766 | O |

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Assets | | Actif | | | | | | | | | | | | | | Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif |
|------------------------------------|--|-------------------|---------------------------------|--|---|--|---|--|--|--|---|------------------------------------|-----------------------------|---|---|--|--|
| | Cash and demand and notice deposits Encaisse et dépôts à vue ou à préavis | | Term deposits Dépôts à terme | Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien | Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | Provincial bonds Obligations des provinces | Municipal bonds Obligations des municipalités | Other bonds and debentures Autres obligations et débiteures | Shares in central credit unions Participation au capital social des centrales | Other investments Autres investissements | Personal loans Prêts personnels | Other loans Autres prêts | Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation | Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels | Other assets Autres éléments de l'actif | |
| | In centrals Dans les centrales | Other Ailleurs | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B2151 | B2152 | B2153 | B2154 | B2155 | B2156 | B2157 | B2158 | B2159 | B2160 | B2161 | B2162 | B2163 | B2164 | B2165 | B2166 | B2150 |
| 1982 | 2,831 | 899 | 3,563 | | | 149 | 147 | 230 | 398 | 271 | 324 | 5,704 | 2,293 | 12,374 | 2,963 | 1,382 | 33,527 |
| 1983 | 2,942 | 929 | 3,193 | | | 199 | 69 | 149 | 224 | 327 | 326 | 6,255 | 2,940 | 14,872 | 3,167 | 1,521 | 37,111 |
| 1984 | 2,983 | 949 | 3,396 | | | 152 | 90 | 131 | 202 | 353 | 452 | 6,777 | 3,334 | 16,770 | 3,403 | 1,632 | 40,625 |
| 1985 | 3,224 | 794 | 3,397 | | | 218 | 97 | 108 | 255 | 380 | 579 | 7,736 | 3,948 | 18,381 | 3,388 | 1,540 | 44,045 |
| 1986 | 3,456 | 820 | 4,247 | | | 217 | 68 | 121 | 342 | 383 | 397 | 8,276 | 4,714 | 20,882 | 3,328 | 1,529 | 48,780 |
| 1987 | 3,376 | 991 | 4,624 | | | 126 | 53 | 111 | 329 | 393 | 370 | 9,206 | 5,879 | 24,454 | 3,529 | 1,617 | 55,060 |
| 1988 | 4,046 | 949 | 4,378 | - | 11 | 250 | 42 | 126 | 976 | 478 | 295 | 9,787 | 7,447 | 27,502 | 3,609 | 1,220 | 61,116 |
| 1989 | 4,597 | 1,079 | 5,516 | - | 11 | 324 | 48 | 143 | 1,123 | 497 | 383 | 10,492 | 8,116 | 29,464 | 3,586 | 1,713 | 67,092 |
| 1990 | 4,779 | 1,130 | 6,478 | - | 299 | 131 | 48 | 144 | 1,083 | 503 | 408 | 10,956 | 9,541 | 31,994 | 2,863 | 2,020 | 72,377 |
| 1991 | 4,373 | 1,134 | 7,708 | 164 | 385 | 194 | 22 | 67 | 647 | 476 | 677 | 11,640 | 10,362 | 36,687 | 2,892 | 2,430 | 79,858 |
| 1992 | 5,459 | 1,210 | 6,812 | 291 | 252 | 188 | 49 | 146 | 671 | 521 | 631 | 12,244 | 11,555 | 40,486 | 3,109 | 2,279 | 85,902 |
| 1993 | 5,349 | 1,251 | 7,078 | 364 | 391 | 148 | 90 | 269 | 607 | 530 | 723 | 12,882 | 8,530 | 43,438 | 6,339 | 2,316 | 90,305 |
| 1994 | 5,345 | 1,360 | 7,358 | 376 | 327 | 459 | 83 | 250 | 459 | 461 | 799 | 12,920 | 9,453 | 45,538 | 6,722 | 2,450 | 94,359 |
| 1995 | 6,171 | 1,435 | 8,220 | 434 | 383 | 499 | 100 | 299 | 406 | 533 | 922 | 13,409 | 10,563 | 47,057 | 7,265 | 2,660 | 100,356 |
| 1987 III | 3,489 | 867 | 4,660 | | | 138 | 58 | 113 | 351 | 406 | 371 | 9,190 | 5,524 | 23,703 | 3,535 | 1,652 | 54,056 |
| 1987 IV | 3,376 | 991 | 4,624 | | | 126 | 53 | 111 | 329 | 393 | 370 | 9,206 | 5,879 | 24,454 | 3,529 | 1,617 | 55,060 |
| 1988 I | 3,580 | 840 | 4,121 | - | 27 | 131 | 42 | 125 | 938 | 477 | 358 | 9,096 | 6,567 | 25,001 | 3,370 | 1,467 | 56,140 |
| 1988 II | 3,936 | 923 | 4,408 | - | 14 | 245 | 41 | 121 | 951 | 486 | 250 | 9,591 | 6,804 | 26,080 | 3,457 | 1,401 | 58,708 |
| 1988 III | 3,835 | 900 | 4,269 | - | 12 | 256 | 42 | 126 | 967 | 479 | 247 | 9,832 | 7,107 | 26,912 | 3,573 | 1,316 | 59,873 |
| 1988 IV | 4,046 | 949 | 4,378 | - | 11 | 250 | 42 | 126 | 976 | 478 | 295 | 9,787 | 7,447 | 27,502 | 3,609 | 1,220 | 61,116 |
| 1989 I | 4,213 | 988 | 4,937 | - | 12 | 241 | 41 | 122 | 975 | 504 | 410 | 9,969 | 7,514 | 27,557 | 3,653 | 1,475 | 62,611 |
| 1989 II | 4,566 | 1,071 | 5,338 | - | 12 | 331 | 42 | 124 | 989 | 505 | 397 | 10,130 | 7,881 | 28,159 | 3,554 | 1,643 | 64,742 |
| 1989 III | 4,542 | 1,065 | 5,389 | - | 11 | 255 | 42 | 125 | 998 | 501 | 405 | 10,353 | 8,107 | 28,700 | 3,615 | 1,711 | 65,819 |
| 1989 IV | 4,597 | 1,079 | 5,516 | - | 11 | 324 | 48 | 143 | 1,123 | 497 | 383 | 10,492 | 8,116 | 29,464 | 3,586 | 1,713 | 67,092 |
| 1990 I | 4,743 | 1,113 | 6,002 | - | - | 150 | 45 | 135 | 1,083 | 488 | 439 | 10,564 | 8,368 | 29,857 | 3,609 | 1,792 | 68,388 |
| 1990 II | 4,851 | 1,138 | 6,222 | - | - | 129 | 47 | 139 | 1,084 | 487 | 436 | 10,774 | 8,611 | 30,667 | 3,722 | 1,851 | 70,158 |
| 1990 III | 4,712 | 1,105 | 5,888 | - | 299 | 116 | 47 | 141 | 1,052 | 489 | 445 | 10,971 | 8,791 | 31,316 | 3,738 | 2,051 | 71,161 |
| 1990 IV | 4,779 | 1,130 | 6,478 | - | 299 | 131 | 48 | 144 | 1,083 | 503 | 408 | 10,956 | 9,541 | 31,994 | 2,863 | 2,020 | 72,377 |
| 1991 I | 4,391 | 997 | 7,176 | 59 | 340 | 123 | 71 | 214 | 1,242 | 515 | 667 | 10,976 | 9,782 | 32,386 | 2,749 | 2,175 | 73,866 |
| 1991 II | 4,735 | 1,111 | 7,011 | 115 | 286 | 91 | 71 | 214 | 1,224 | 521 | 667 | 11,463 | 10,011 | 33,837 | 2,816 | 2,165 | 76,338 |
| 1991 III | 4,188 | 1,086 | 7,616 | 105 | 366 | 73 | 19 | 58 | 717 | 521 | 616 | 11,752 | 10,128 | 35,180 | 2,846 | 2,379 | 77,650 |
| 1991 IV | 4,373 | 1,134 | 7,708 | 164 | 385 | 194 | 22 | 67 | 647 | 476 | 677 | 11,640 | 10,362 | 36,687 | 2,892 | 2,430 | 79,858 |
| 1992 I | 4,526 | 988 | 7,870 | 173 | 349 | 184 | 26 | 77 | 651 | 494 | 707 | 11,848 | 10,555 | 37,428 | 2,955 | 2,546 | 81,375 |
| 1992 II | 4,789 | 1,103 | 8,332 | 181 | 301 | 163 | 30 | 89 | 665 | 581 | 639 | 12,049 | 10,939 | 38,820 | 2,941 | 2,268 | 83,888 |
| 1992 III | 5,488 | 1,064 | 6,705 | 234 | 279 | 150 | 42 | 126 | 660 | 509 | 642 | 12,291 | 11,507 | 39,611 | 3,059 | 2,355 | 84,723 |
| 1992 IV | 5,459 | 1,210 | 6,812 | 291 | 252 | 188 | 49 | 146 | 671 | 521 | 631 | 12,244 | 11,555 | 40,486 | 3,109 | 2,279 | 85,902 |
| 1993 I | 5,443 | 1,097 | 6,764 | 507 | 250 | 190 | 79 | 238 | 698 | 528 | 669 | 12,649 | 7,976 | 40,912 | 6,519 | 2,353 | 86,871 |
| 1993 II | 5,788 | 1,195 | 7,369 | 555 | 256 | 141 | 106 | 317 | 728 | 530 | 717 | 12,687 | 8,210 | 41,964 | 6,636 | 2,323 | 89,523 |
| 1993 III | 5,599 | 1,112 | 6,912 | 620 | 302 | 107 | 102 | 305 | 689 | 529 | 668 | 13,007 | 8,428 | 42,965 | 6,261 | 2,374 | 89,980 |
| 1993 IV | 5,349 | 1,251 | 7,078 | 364 | 391 | 148 | 90 | 269 | 607 | 530 | 723 | 12,882 | 8,530 | 43,438 | 6,339 | 2,316 | 90,305 |
| 1994 I | 5,786 | 1,139 | 7,283 | 222 | 333 | 238 | 79 | 238 | 478 | 491 | 906 | 13,018 | 8,660 | 43,769 | 6,417 | 2,359 | 91,416 |
| 1994 II | 5,912 | 1,229 | 7,762 | 299 | 331 | 226 | 83 | 248 | 408 | 494 | 906 | 13,107 | 9,021 | 44,472 | 6,565 | 2,377 | 93,439 |
| 1994 III | 5,775 | 1,159 | 7,299 | 323 | 299 | 547 | 79 | 238 | 404 | 461 | 898 | 13,308 | 9,292 | 44,810 | 6,614 | 2,442 | 93,948 |
| 1994 IV | 5,345 | 1,360 | 7,358 | 376 | 327 | 459 | 83 | 250 | 459 | 461 | 799 | 12,920 | 9,453 | 45,538 | 6,722 | 2,450 | 94,359 |
| 1995 I | 6,178 | 1,226 | 7,830 | 261 | 332 | 493 | 89 | 266 | 472 | 467 | 917 | 13,174 | 9,665 | 45,542 | 6,762 | 2,548 | 96,222 |
| 1995 II | 6,534 | 1,414 | 8,382 | 226 | 399 | 486 | 88 | 265 | 470 | 469 | 1,015 | 13,235 | 10,085 | 46,057 | 6,834 | 2,590 | 98,549 |
| 1995 III | 6,333 | 1,372 | 8,248 | 205 | 392 | 431 | 94 | 281 | 435 | 539 | 1,038 | 13,538 | 10,333 | 46,795 | 7,043 | 2,656 | 99,733 |
| 1995 IV | 6,171 | 1,435 | 8,220 | 434 | 383 | 499 | 100 | 299 | 406 | 533 | 922 | 13,409 | 10,563 | 47,057 | 7,265 | 2,660 | 100,356 |
| 1996 I | 6,251 | 1,156 | 8,596 | 284 | 363 | 510 | 101 | 302 | 443 | 542 | 1,109 | 13,774 | 11,175 | 47,293 | 6,970 | 2,672 | 101,540 |
| 1996 II | 6,206R | 1,460R | 9,196R | 277R | 455R | 448R | 101R | 303R | 439R | 545R | 1,063R | 13,796R | 11,235R | 48,476R | 7,105R | 2,657R | 103,762R |
| 1996 III | 6,376 | 1,360 | 8,668 | 316 | 501 | 445 | 91 | 272 | 436 | 516 | 980 | 14,162 | 11,256 | 48,997 | 7,445 | 2,625 | 104,446 |

| Liabilities Passif | | | | | | | | | End of period En fin de période |
|---------------------------|---|---|---------------------------------|---------------------------------------|--|--|---------------------------------|--------------------------|------------------------------------|
| Loans payable Emprunts | Deposits Dépôts | | Term deposits Dépôts à terme | Total deposits Ensemble des dépôts | | Other liabilities Autres éléments du passif | Members' equity Avoir propre | | |
| | Chequable deposits Dépôts transférables par chèque | Non-chequable deposits Dépôts non transférables par chèque | | Total Total | Of which: Tax-sheltered Dont : Abris fiscaux | | Share capital Capital social | Other Autres éléments | |
| | | | | | | | | | |
| B2168 | B2170 | B2171 | B2172 | B2169 | B2176 | B2173 | B2174 | B2175 | |
| 848 | 4,343 | 10,502 | 14,216 | 29,061 | 3,696 | 951 | 1,888 | 779 | 1982 |
| 1,275 | 4,751 | 11,804 | 15,499 | 32,053 | 4,650 | 894 | 2,026 | 862 | 1983 |
| 1,641 | 5,030 | 11,966 | 18,061 | 35,057 | 5,356 | 1,081 | 1,999 | 847 | 1984 |
| 1,435 | 5,684 | 12,316 | 20,509 | 38,509 | 5,923 | 1,211 | 1,931 | 959 | 1985 |
| 1,900 | 6,644 | 12,882 | 22,987 | 42,512 | 7,187 | 1,409 | 1,982 | 976 | 1986 |
| 2,881 | 7,414 | 13,365 | 26,149 | 46,928 | 7,468 | 1,604 | 2,450 | 1,197 | 1987 |
| 3,140 | 8,679 | 13,612 | 30,122 | 52,413 | 9,666 | 1,912 | 2,189 | 1,461 | 1988 |
| 2,685 | 9,798 | 14,431 | 33,772 | 58,001 | 11,242 | 2,361 | 1,881 | 2,163 | 1989 |
| 2,238 | 10,723 | 14,929 | 37,412 | 63,063 | 13,127 | 2,664 | 1,716 | 2,696 | 1990 |
| 3,549 | 12,298 | 16,231 | 39,893 | 68,422 | 15,626 | 2,729 | 2,439 | 2,720 | 1991 |
| 4,329 | 14,354 | 15,458 | 43,883 | 73,695 | 18,424 | 2,344 | 2,475 | 3,060 | 1992 |
| 4,206 | 15,568 | 15,034 | 47,384 | 77,985 | 20,468 | 2,168 | 2,537 | 3,407 | 1993 |
| 4,211 | 16,004 | 14,833 | 51,043 | 81,880 | 21,895 | 2,173 | 2,253 | 3,842 | 1994 |
| 4,168 | 16,451 | 14,922 | 55,807 | 87,180 | 24,267 | 2,694 | 2,079 | 4,235 | 1995 |
| 2,563 | 7,403 | 13,814 | 25,038 | 46,255 | 7,516 | 1,620 | 2,472 | 1,147 | 1987 III |
| 2,881 | 7,414 | 13,365 | 26,149 | 46,928 | 7,468 | 1,604 | 2,450 | 1,197 | IV |
| 2,837 | 7,712 | 12,849 | 27,830 | 48,391 | 9,139 | 1,514 | 2,168 | 1,231 | 1988 I |
| 2,914 | 8,823 | 13,489 | 28,268 | 50,580 | 9,338 | 1,734 | 2,192 | 1,288 | II |
| 3,142 | 8,747 | 13,632 | 28,805 | 51,184 | 9,469 | 1,964 | 2,192 | 1,392 | III |
| 3,140 | 8,679 | 13,612 | 30,122 | 52,413 | 9,666 | 1,912 | 2,189 | 1,461 | IV |
| 2,913 | 8,993 | 13,571 | 31,633 | 54,197 | 10,643 | 1,830 | 2,003 | 1,669 | 1989 I |
| 2,732 | 9,755 | 14,051 | 32,417 | 56,223 | 10,579 | 2,066 | 1,948 | 1,774 | II |
| 2,674 | 9,737 | 14,263 | 32,917 | 56,917 | 11,020 | 2,403 | 1,902 | 1,922 | III |
| 2,685 | 9,798 | 14,431 | 33,772 | 58,001 | 11,242 | 2,361 | 1,881 | 2,163 | IV |
| 2,455 | 9,929 | 14,560 | 35,117 | 59,606 | 12,542 | 2,127 | 1,884 | 2,316 | 1990 I |
| 2,318 | 9,911 | 15,605 | 35,895 | 61,411 | 12,662 | 2,351 | 1,634 | 2,443 | II |
| 2,423 | 9,523 | 15,717 | 36,569 | 61,809 | 12,964 | 2,712 | 1,587 | 2,630 | III |
| 2,238 | 10,723 | 14,929 | 37,412 | 63,063 | 13,127 | 2,664 | 1,716 | 2,696 | IV |
| 2,067 | 11,054 | 15,371 | 38,256 | 64,681 | 14,696 | 2,620 | 2,014 | 2,483 | 1991 I |
| 2,264 | 12,116 | 15,996 | 38,776 | 66,889 | 14,928 | 2,562 | 2,084 | 2,540 | II |
| 2,867 | 11,810 | 16,124 | 39,108 | 67,042 | 15,129 | 2,747 | 2,365 | 2,629 | III |
| 3,549 | 12,298 | 16,231 | 39,893 | 68,422 | 15,626 | 2,729 | 2,439 | 2,720 | IV |
| 3,778 | 12,254 | 16,335 | 41,414 | 70,003 | 17,289 | 2,327 | 2,462 | 2,806 | 1992 I |
| 3,809 | 13,822 | 16,164 | 42,488 | 72,474 | 17,927 | 2,314 | 2,409 | 2,882 | II |
| 4,169 | 14,331 | 15,598 | 42,711 | 72,640 | 18,137 | 2,454 | 2,449 | 3,012 | III |
| 4,329 | 14,354 | 15,458 | 43,883 | 73,695 | 18,424 | 2,344 | 2,475 | 3,060 | IV |
| 4,275 | 14,007 | 15,270 | 45,752 | 75,030 | 19,847 | 1,932 | 2,473 | 3,161 | 1993 I |
| 4,017 | 15,750 | 15,397 | 46,572 | 77,719 | 20,099 | 2,102 | 2,495 | 3,188 | II |
| 4,262 | 15,502 | 15,148 | 46,912 | 77,562 | 20,264 | 2,337 | 2,504 | 3,314 | III |
| 4,206 | 15,568 | 15,034 | 47,384 | 77,985 | 20,468 | 2,168 | 2,537 | 3,407 | IV |
| 4,425 | 15,958 | 14,953 | 48,144 | 79,055 | 21,297 | 1,866 | 2,565 | 3,506 | 1994 I |
| 4,110 | 17,089 | 15,086 | 49,006 | 81,181 | 21,416 | 1,959 | 2,569 | 3,620 | II |
| 4,203 | 16,530 | 14,797 | 49,982 | 81,309 | 21,633 | 2,143 | 2,523 | 3,768 | III |
| 4,211 | 16,004 | 14,833 | 51,043 | 81,880 | 21,895 | 2,173 | 2,253 | 3,842 | IV |
| 3,815 | 15,872 | 14,741 | 53,487 | 84,100 | 23,513 | 2,228 | 2,155 | 3,924 | 1995 I |
| 3,527 | 17,013 | 14,948 | 54,431 | 86,392 | 23,778 | 2,438 | 2,127 | 4,065 | II |
| 4,040 | 16,708 | 14,937 | 55,118 | 86,763 | 24,004 | 2,700 | 2,061 | 4,169 | III |
| 4,168 | 16,451 | 14,922 | 55,807 | 87,180 | 24,267 | 2,694 | 2,079 | 4,235 | IV |
| 4,135 | 17,860 | 14,447 | 56,628 | 88,935 | 25,617 | 2,306 | 1,925 | 4,239 | 1996 I |
| 3,917R | 19,560R | 14,536R | 57,122R | 91,218R | 25,715R | 2,407R | 1,954R | 4,266R | II |
| 4,218 | 19,472 | 9,849 | 61,959 | 91,280 | 25,830 | 2,487 | 1,985 | 4,476 | III |

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Assets Actif | | | | | | | | | | | | | | | | Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif | |
|------------------------------------|---|---|---|---|--|---|----------------|---|------------------------------------|--|---|---|--|--|---|--|--|---------|
| | Cash and deposits Encaisse et dépôts | Business credit Crédits aux entreprises | | | | | | Household credit Crédits aux ménages | | | Other receivables Autres sommes à recevoir | Allowance for doubtful accounts Provisions pour créances douteuses | Investments and advances Portefeuille-titres et avances | Total major assets Ensemble des principaux avoirs | Investments in subsidiary and affiliated companies Investissements dans des filiales ou des sociétés affiliées | Other assets Autres éléments de l'actif | | |
| | | Retail sales financing of industrial and commercial goods Financement des ventes au détail de biens utilisés par les entreprises | Wholesale financing Financement des stocks | Business financing Financement des entreprises | Amounts due under leasing and rental contracts Créances résultant de contrats de location ou de crédit-bail | Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels | Total Total | Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation | Personal loans Prêts personnels | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | Total Total | Of which: Retail sales financing of consumer goods Dont : Financement des ventes au détail de biens de consommation | | | | | | | | |
| | B2101 | B2103 | B2104 | B2105 | B2106 | B2107 | B2102 | B2109 | B2110 | | B2108 | B2111 | B2112 | B2113 | B2100 | B2114 | | |
| 1985 | 60 | 3,419 | 3,059 | 2,967 | 701 | 17 | 10,164 | 524 | 5,397 | 4,149 | 5,921 | 140 | -236 | 106 | 16,155 | 446 | 187 | 16,788 |
| 1986 | 47 | 4,196 | 3,587 | 782 | 1,005 | 12 | 9,582 | 516 | 6,656 | 5,412 | 7,172 | 195 | -239 | 76 | 16,834 | 657 | 192 | 17,682 |
| 1987 | 41 | 5,211 | 3,927 | 153 | 1,044 | 42 | 10,378 | 619 | 7,821 | 6,282 | 8,440 | 328 | -271 | 135 | 19,052 | 1,059 | 280 | 20,391 |
| 1988 | 122 | 5,222 | 3,665 | 357 | 1,120 | 2 | 10,366 | 776 | 8,435 | 7,030 | 9,211 | 1,075 | -323 | 10 | 20,461 | 1,600 | 392 | 22,451 |
| 1989 | 77 | 5,737 | 4,181 | 356 | 1,114 | 2 | 11,390 | 933 | 9,981 | 8,524 | 10,914 | 650 | -319 | 10 | 22,722 | 915 | 335 | 23,971 |
| 1990 | 101 | 6,337 | 3,699 | 314 | 1,116 | - | 11,466 | 1,126 | 9,912 | 9,094 | 11,038 | 430 | -352 | 51 | 22,734 | 609 | 196 | 23,538 |
| 1991 | 90 | 5,440 | 3,923 | 175 | 1,474 | - | 11,012 | 1,104 | 8,215 | 7,174 | 9,319 | 1,212 | -353 | 168 | 21,448 | 802 | 239 | 22,489 |
| 1992 | 114 | 4,712 | 3,467 | 333 | 1,657 | 54 | 10,223 | 937 | 7,953 | 5,522 | 8,890 | 837 | -326 | 139 | 19,877 | 1,664 | 749 | 22,290 |
| 1993 | 163 | 3,652 | 3,088 | 224 | 1,901 | 73 | 8,938 | 876 | 7,946 | 4,096 | 8,822 | 795 | -287 | 284 | 18,715 | 2,670 | 357 | 21,742 |
| 1994 | 75 | 3,726 | 3,956 | 363 | 2,988 | 84 | 11,117 | 853 | 8,759 | 3,690 | 9,612 | 649 | -315 | 194 | 21,332 | 3,287 | 262 | 24,881 |
| 1995 | 296 | 3,537 | 4,093 | 451 | 4,048 | 87 | 12,216 | 833 | 8,196 | 3,798 | 9,029 | 752 | -308 | 137 | 22,122 | 5,456 | 299 | 27,877 |
| 1993 O | 561 | 3,738 | 2,929 | 223 | 1,797 | 71 | 8,758 | 864 | 7,936 | 4,223 | 8,800 | 805 | -304 | 174 | 18,793 | 2,601 | 328 | 21,404 |
| 1993 N | 272 | 3,672 | 2,948 | 223 | 1,856 | 73 | 8,771 | 865 | 8,065 | 4,284 | 8,930 | 759 | -296 | 300 | 18,737 | 2,622 | 343 | 21,573 |
| 1993 D | 163 | 3,652 | 3,088 | 224 | 1,901 | 73 | 8,938 | 876 | 7,946 | 4,096 | 8,822 | 795 | -287 | 284 | 18,715 | 2,670 | 357 | 21,742 |
| 1994 J | 397 | 3,637 | 2,901 | 230 | 1,932 | 78 | 8,779 | 881 | 7,822 | 3,993 | 8,703 | 812 | -291 | 282 | 18,681 | 2,575 | 314 | 21,749 |
| 1994 F | 215 | 3,648 | 3,030 | 226 | 1,961 | 79 | 8,944 | 882 | 8,305 | 4,488 | 9,187 | 916 | -296 | 243 | 19,210 | 2,480 | 270 | 21,756 |
| 1994 M | 75 | 3,649 | 3,560 | 391 | 2,022 | 81 | 9,703 | 887 | 7,538 | 3,718 | 8,425 | 1,012 | -300 | 232 | 19,147 | 2,389 | 227 | 21,763 |
| 1994 A | 154 | 3,631 | 3,671 | 401 | 2,150 | 89 | 9,943 | 880 | 7,696 | 3,670 | 8,576 | 1,017 | -303 | 228 | 19,616 | 2,554 | 230 | 22,303 |
| 1994 M | 110 | 3,659 | 4,000 | 380 | 2,301 | 98 | 10,438 | 874 | 8,014 | 3,776 | 8,887 | 919 | -305 | 204 | 20,253 | 2,720 | 232 | 22,842 |
| 1994 J | 71 | 3,824 | 3,837 | 380 | 2,447 | 106 | 10,594 | 865 | 7,955 | 3,514 | 8,820 | 877 | -308 | 196 | 20,250 | 2,897 | 235 | 23,382 |
| 1994 J | 112 | 3,844 | 3,289 | 376 | 2,546 | 101 | 10,156 | 860 | 7,944 | 3,440 | 8,805 | 720 | -308 | 210 | 19,695 | 2,980 | 235 | 23,398 |
| 1994 A | 118 | 3,867 | 3,333 | 377 | 2,628 | 95 | 10,301 | 864 | 7,924 | 3,366 | 8,788 | 687 | -307 | 212 | 19,799 | 3,062 | 234 | 23,415 |
| 1994 S | 101 | 3,787 | 3,555 | 304 | 2,721 | 90 | 10,457 | 858 | 8,028 | 3,403 | 8,886 | 718 | -307 | 195 | 20,050 | 3,147 | 234 | 23,431 |
| 1994 O | 138 | 3,723 | 3,700 | 354 | 2,817 | 87 | 10,682 | 941 | 8,146 | 3,378 | 9,087 | 785 | -310 | 203 | 20,584 | 3,194 | 243 | 23,914 |
| 1994 N | 112 | 3,676 | 3,555 | 348 | 2,910 | 87 | 10,575 | 848 | 8,726 | 3,810 | 9,574 | 842 | -312 | 199 | 20,989 | 3,242 | 253 | 24,398 |
| 1994 D | 75 | 3,726 | 3,956 | 363 | 2,988 | 84 | 11,117 | 853 | 8,759 | 3,690 | 9,612 | 649 | -315 | 194 | 21,332 | 3,287 | 262 | 24,881 |
| 1995 J | 45 | 3,562 | 4,064 | 367 | 3,122 | 84 | 11,199 | 853 | 8,517 | 3,547 | 9,370 | 826 | -314 | 167 | 21,293 | 3,335 | 255 | 24,998 |
| 1995 F | 20 | 3,471 | 4,503 | 435 | 3,293 | 84 | 11,786 | 857 | 8,353 | 3,487 | 9,211 | 970 | -312 | 137 | 21,812 | 3,383 | 249 | 25,115 |
| 1995 M | 46 | 3,300 | 5,145 | 450 | 3,193 | 84 | 12,172 | 860 | 8,038 | 3,388 | 8,898 | 658 | -311 | 94 | 21,557 | 3,433 | 242 | 25,232 |
| 1995 A | 31 | 3,326 | 5,242 | 467 | 3,425 | 85 | 12,545 | 861 | 8,118 | 3,430 | 8,980 | 1,091 | -302 | 49 | 22,394 | 3,574 | 247 | 25,553 |
| 1995 M | 78 | 3,393 | 5,210 | 454 | 3,471 | 87 | 12,615 | 859 | 8,215 | 3,483 | 9,074 | 1,050 | -292 | -7 | 22,518 | 3,713 | 251 | 25,874 |
| 1995 J | 74 | 3,503 | 4,960 | 496 | 3,472 | 88 | 12,519 | 854 | 8,299 | 3,514 | 9,153 | 601 | -283 | 22 | 22,086 | 3,853 | 256 | 26,195 |
| 1995 J | 112 | 3,611 | 4,274 | 338 | 3,592 | 88 | 11,903 | 852 | 8,230 | 3,440 | 9,081 | 614 | -285 | -29 | 21,396 | 3,984 | 254 | 26,114 |
| 1995 A | 80 | 3,658 | 4,187 | 327 | 3,706 | 87 | 11,965 | 843 | 8,410 | 3,645 | 9,253 | 435 | -287 | -3 | 21,444 | 4,101 | 253 | 26,034 |
| 1995 S | 107 | 3,592 | 3,898 | 321 | 3,796 | 87 | 11,694 | 839 | 8,427 | 3,664 | 9,266 | 610 | -289 | 97 | 21,485 | 4,217 | 251 | 25,953 |
| 1995 O | 248 | 3,547 | 3,878 | 382 | 3,772 | 87 | 11,667 | 835 | 8,223 | 3,619 | 9,058 | 508 | -295 | 120 | 21,306 | 5,079 | 267 | 26,594 |
| 1995 N | 75 | 3,543 | 3,922 | 374 | 3,982 | 87 | 11,908 | 831 | 8,185 | 3,725 | 9,017 | 509 | -302 | 138 | 21,346 | 5,257 | 283 | 27,236 |
| 1995 D | 296 | 3,537 | 4,093 | 451 | 4,048 | 87 | 12,216 | 833 | 8,196 | 3,798 | 9,029 | 752 | -308 | 137 | 22,122 | 5,456 | 299 | 27,877 |
| 1996 J | 176 | 3,735 | 4,147 | 412 | 4,216 | 90 | 12,600 | 831 | 8,075 | 3,613 | 8,905 | 725 | -312 | 112 | 22,206 | 5,359 | 287 | 28,109 |
| 1996 F | 51 | 3,878 | 4,409 | 442 | 4,384 | 94 | 13,206 | 834 | 8,019 | 3,493 | 8,853 | 798 | -316 | 85 | 22,677 | 5,305 | 275 | 28,340 |
| 1996 M | 45 | 4,092 | 4,594 | 465 | 4,632 | 97 | 13,880 | 864 | 7,754 | 3,162 | 8,618 | 796 | -320 | 42 | 23,061 | 5,248 | 263 | 28,572 |
| 1996 A | 139R | 4,110 | 4,948 | 461R | 4,909 | 98 | 14,527R | 869 | 7,720R | 3,148 | 8,589 | 766R | -317R | 118R | 23,821R | 5,219R | 301R | 29,027R |
| 1996 M | 230R | 4,343 | 4,660 | 342R | 5,207 | 100 | 14,652R | 868R | 7,968R | 3,413 | 8,836 | 755R | -315R | 83R | 24,241R | 5,186R | 338R | 29,481R |
| 1996 J | 116R | 4,272 | 4,796 | 327R | 5,510 | 101 | 15,066R | 870R | 7,891R | 3,351 | 8,761 | 793R | -312R | 40R | 24,404R | 5,156R | 376R | 29,936R |
| 1996 J | 80R | 4,486R | 3,958R | 355R | 5,762R | 101 | 14,662R | 866R | 7,967R | 3,442R | 8,834R | 677R | -307R | 9R | 23,954R | 3,842R | 379 | 29,615 |
| 1996 A | 104 | 4,477 | 3,860 | 311 | 5,914 | 101 | 14,662 | 876 | 7,963 | 3,445 | 8,839 | 587 | -302 | 18 | 23,909 | 3,852 | 383 | 29,295 |
| 1996 S | 66 | 4,507 | 4,246 | 306 | 6,015 | 101 | 15,175 | 880 | 7,949 | 3,441 | 8,829 | 927 | -297 | 24 | 24,724 | 3,864 | 386 | 28,974 |
| 1996 O | 64 | 4,543 | 3,984 | 314 | 6,137 | 101 | 15,080 | 894 | 8,236 | 3,711 | 9,130 | 1,061 | -297 | 2 | 25,040 | 3,858 | | |

| Liabilities Passif | | Long-term debt Engagements à long terme | | Owed to parent and affiliated companies Engagements envers la société mère et les sociétés affiliées | Bank loans Emprunts bancaires | Total major liabilities Ensemble des principaux engagements | Other liabilities Autres engagements | Shareholders' equity Avoir propre des actionnaires | End of period En fin de période |
|--|--|--|---|---|----------------------------------|--|---|---|------------------------------------|
| Short-term paper Papier à court terme | | Long-term debt Engagements à long terme | | Owed to parent and affiliated companies Engagements envers la société mère et les sociétés affiliées | Bank loans Emprunts bancaires | Total major liabilities Ensemble des principaux engagements | Other liabilities Autres engagements | Shareholders' equity Avoir propre des actionnaires | End of period En fin de période |
| Total Total | Of which: Foreign currency Dont : Papier en monnaies étrangères | Total Total | Of which: Foreign currency Dont : Engagements en monnaies étrangères | Owed to parent and affiliated companies Engagements envers la société mère et les sociétés affiliées | Bank loans Emprunts bancaires | Total major liabilities Ensemble des principaux engagements | Other liabilities Autres engagements | Shareholders' equity Avoir propre des actionnaires | End of period En fin de période |
| B2116 | | B2117 | | B2118 | B2119 | B2115 | | | |
| 6,060 | 332 | 4,125 | 447 | 3,933 | 358 | 14,476 | 512 | 1,800 | 1985 |
| 7,295 | 218 | 5,352 | 347 | 2,377 | 370 | 15,394 | 561 | 1,727 | 1986 |
| 8,394 | 862 | 6,893 | 499 | 1,982 | 581 | 17,851 | 627 | 1,912 | 1987 |
| 8,125 | 727 | 8,382 | 426 | 2,351 | 688 | 19,546 | 744 | 2,161 | 1988 |
| 10,060 | 793 | 8,269 | 199 | 1,923 | 592 | 20,844 | 948 | 2,179 | 1989 |
| 9,111 | 790 | 9,253 | 198 | 2,042 | 234 | 20,640 | 715 | 2,183 | 1990 |
| 7,310 | 272 | 9,727 | 198 | 1,646 | 254 | 18,937 | 669 | 2,883 | 1991 |
| 6,726 | 2,184 | 8,937 | 198 | 3,035 | 297 | 18,995 | 630 | 2,665 | 1992 |
| 6,197 | 771 | 8,825 | 198 | 3,270 | 339 | 18,631 | 657 | 2,454 | 1993 |
| 8,487 | 864 | 9,422 | - | 3,338 | 353 | 21,600 | 670 | 2,611 | 1994 |
| 8,717 | 867 | 10,763 | - | 4,351 | 337 | 24,168 | 895 | 2,814 | 1995 |
| 6,491 | 650 | 8,617 | 198 | 2,883 | 349 | 18,340 | 586 | 2,612 | 1993 O |
| 6,183 | 582 | 8,869 | 198 | 3,035 | 348 | 18,435 | 621 | 2,533 | N |
| 6,197 | 771 | 8,825 | 198 | 3,270 | 339 | 18,631 | 657 | 2,454 | D |
| 6,430 | 844 | 8,723 | 198 | 2,982 | 361 | 18,496 | 643 | 2,446 | 1994 J |
| 6,683 | 774 | 8,681 | 198 | 3,081 | 416 | 18,860 | 628 | 2,438 | F |
| 7,050 | 690 | 8,384 | 198 | 2,846 | 439 | 18,719 | 614 | 2,430 | M |
| 7,581 | 786 | 8,581 | 198 | 2,779 | 429 | 19,370 | 643 | 2,489 | A |
| 7,870 | 912 | 8,827 | 198 | 2,772 | 412 | 19,880 | 672 | 2,549 | M |
| 8,187 | 488 | 8,894 | 198 | 2,604 | 388 | 20,073 | 701 | 2,608 | J |
| 7,782 | 222 | 8,978 | 198 | 2,464 | 364 | 19,587 | 682 | 2,653 | J |
| 8,085 | 595 | 8,824 | 198 | 2,518 | 374 | 19,801 | 662 | 2,698 | A |
| 8,039 | 732 | 8,984 | - | 2,647 | 375 | 20,045 | 643 | 2,743 | S |
| 7,793 | 381 | 9,278 | - | 3,091 | 357 | 20,518 | 652 | 2,699 | O |
| 8,101 | 422 | 9,294 | - | 3,354 | 365 | 21,114 | 661 | 2,655 | N |
| 8,487 | 864 | 9,422 | - | 3,338 | 353 | 21,600 | 670 | 2,611 | D |
| 8,734 | 549 | 9,384 | - | 3,233 | 318 | 21,668 | 639 | 2,621 | 1995 J |
| 9,027 | 942 | 9,383 | - | 3,067 | 305 | 21,782 | 608 | 2,632 | F |
| 8,983 | 895 | 10,120 | - | 2,628 | 282 | 22,013 | 577 | 2,642 | M |
| 9,148 | 959 | 10,316 | - | 2,678 | 281 | 22,422 | 647 | 2,674 | A |
| 9,105 | 926 | 10,442 | - | 2,792 | 312 | 22,651 | 716 | 2,705 | M |
| 8,980 | 828 | 10,510 | - | 2,851 | 331 | 22,672 | 786 | 2,737 | J |
| 8,644 | 645 | 10,542 | - | 2,757 | 322 | 22,265 | 793 | 2,772 | J |
| 8,405 | 640 | 10,416 | - | 2,975 | 334 | 22,131 | 799 | 2,807 | A |
| 8,477 | 507 | 10,524 | - | 2,977 | 327 | 22,305 | 806 | 2,842 | S |
| 8,336 | 1,129 | 11,020 | - | 3,887 | 319 | 23,562 | 836 | 2,833 | O |
| 8,457 | 1,026 | 10,964 | - | 4,062 | 324 | 23,807 | 865 | 2,823 | N |
| 8,717 | 867 | 10,763 | - | 4,351 | 337 | 24,168 | 895 | 2,814 | D |
| 8,521 | 647 | 11,172 | - | 4,260 | 318 | 24,271 | 865 | 2,890 | 1996 J |
| 8,697 | 457 | 11,357 | - | 4,062 | 323 | 24,439 | 835 | 2,967 | F |
| 9,474 | 338 | 11,231 | - | 3,688 | 331 | 24,724 | 805 | 3,043 | M |
| 9,817R | 501 | 11,367R | - | 4,025R | 350R | 25,559R | 891R | 3,034R | A |
| 10,238R | 609 | 11,429R | - | 3,878R | 381R | 25,926R | 977R | 3,026R | M |
| 10,125R | 439 | 11,477R | - | 3,882R | 372R | 25,856R | 1,063R | 3,017R | J |
| 9,666R | 342 | 11,579R | - | 2,417R | 373R | 24,035R | 1,062 | 3,046 | J |
| 10,022 | 462 | 11,432 | - | 2,420 | 375 | 24,249 | 1,060 | 3,074 | A |
| 10,552 | 506 | 11,450 | - | 2,459 | 351 | 24,812 | 1,059 | 3,103 | S |
| 10,879 | 575 | 11,771 | - | 2,236 | 350 | 25,236 | | | O |

Millions of dollars En millions de dollars

| Year and month Année ou mois | Net investment in: Ventilation des placements (montants nets) | | | | | | | | | | | | | | Net source of funds Provenance des fonds (montants nets) | | Mortgage transactions Opérations hypothécaires | |
|---------------------------------|--|---|--|---|--|--|---|---|---|---|---------------------------|-------------------------------------|--|----------------|---|----------------------------------|---|---|
| | Cash Encaisse | Government of Canada Gouvernement canadien | | Provincial securities Titres des provinces | Municipal securities Titres des municipalités | Corporate and other bonds Obligations de sociétés ou d'autres emprunteurs | Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires | Short-term paper Papier à court terme | | Mortgage loans and sales agreements Prêts hypothécaires et contrats de vente | Real estate Immobilier | Policy loans Avances sur polices | Collateral loans Prêts sur nantissement | Total Total | Funds transferred from abroad Fonds transférés de l'étranger | Balancing item Autres sources | Gross disbursements Sorties brutes de fonds | Gross receipts Entrées brutes de fonds |
| | | Treasury bills Bons du Trésor | Direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement | | | | | Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consommation | Other commercial paper Autres sociétés | | | | | | | | | |
| | B4001 | B4003 | B4004 | B4005 | B4008 | B4011 | B4012 | B4014 | B4015 | B4016 | B4017 | B4018 | B4019 | B4020 | B4021 | B4022 | B4023 | B4024 |
| 1980 | 166.5 | 76.8 | 428.3 | 27.4 | 41.5 | 751.7 | 229.3 | 26.1 | -38.1 | 1,035.4 | 225.2 | 220.8 | 4.3 | 3,195.1 | 51.9 | 3,143.3 | 1,902.7 | 867.4 |
| 1981 | 256.4 | 255.6 | 337.7 | 48.8 | 53.5 | 871.8 | 292.2 | 170.1 | 54.6 | 914.5 | 419.6 | 439.1 | 1.8 | 4,115.7 | -24.7 | 4,140.4 | 1,768.2 | 853.8 |
| 1982 | -83.3 | 616.1 | 453.4 | 256.4 | 26.7 | 871.7 | 121.8 | 25.0 | 185.3 | 549.4 | 534.6 | 152.9 | 17.6 | 3,727.6 | -155.5 | 3,883.1 | 1,610.3 | 1,060.8 |
| 1983 | 116.2 | 781.5 | 718.2 | 346.8 | 22.8 | 1,234.4 | 475.5 | -90.0 | -524.2 | 1,274.3 | 356.2 | 5.1 | -41.8 | 4,675.0 | 99.0 | 4,576.0 | 2,843.1 | 1,568.8 |
| 1984 | -111.0 | 656.1 | 1,813.9 | 675.7 | 623.6 | 966.2 | 490.9 | -88.0 | -466.1 | 519.0 | 195.2 | 37.5 | -21.3 | 5,291.7 | 39.6 | 5,252.2 | 2,140.9 | 1,621.8 |
| 1985 | 671.7 | -480.8 | 1,504.9 | 597.8 | 108.6 | 1,066.3 | 27.8 | 232.4 | 162.6 | 1,500.3 | 31.8 | 8.2 | 43.5 | 5,475.1 | 108.5 | 5,366.6 | 3,517.0 | 2,016.7 |
| 1986 | -42.8 | -165.5 | -156.4 | 716.6 | 12.3 | 1,567.9 | 417.2 | -369.5 | 490.7 | 2,505.9 | -68.9 | 17.8 | -23.4 | 4,902.0 | 84.6 | 4,817.3 | 4,974.2 | 2,468.3 |
| 1987 | 314.4 | -185.8 | 838.7 | -63.7 | -10.7 | 771.4 | 92.1 | -505.4 | 870.9 | 2,582.4 | 213.0 | 32.3 | -71.8 | 4,877.8 | 62.4 | 4,815.4 | 5,038.5 | 2,456.1 |
| 1988 | -277.6 | 149.6 | -402.1 | 371.8 | 16.8 | 1,516.3 | 385.5 | -254.8 | 749.0 | 2,980.1 | 260.0 | 48.6 | 18.9 | 5,562.0 | 310.2 | 5,251.8 | 5,725.6 | 2,745.5 |
| 1989 | -315.0 | 1,069.5 | 200.5 | -533.6 | -7.4 | 1,835.0 | 550.4 | -354.8 | -1,767.3 | 3,997.5 | 553.0 | 59.2 | 17.1 | 5,304.2 | 15.5 | 5,288.7 | 6,235.1 | 2,237.6 |
| 1990 | 134.5 | 177.2 | 28.4 | -280.8 | 43.1 | 2,299.4 | 802.2 | 949.1 | -670.2 | 3,822.9 | 607.6 | 98.1 | -32.9 | 7,978.7 | 388.2 | 7,590.5 | 6,492.2 | 2,669.3 |
| 1991 | -497.3 | 968.6 | 376.3 | 1,735.2 | 148.2 | 2,419.6 | 1,195.0 | -262.0 | -1,774.0 | 2,934.7 | 431.5 | 84.0 | 12.5 | 7,772.3 | 237.2 | 7,535.1 | 6,623.3 | 3,688.5 |
| 1992 | -825.1 | -80.3 | 839.8 | 1,600.5 | 63.7 | 2,075.0 | 1,108.7 | 423.8 | -938.1 | 2,645.9 | 492.3 | 30.6 | -10.5 | 7,426.4 | -34.4 | 7,460.9 | 6,420.5 | 3,774.5 |
| 1993 | -1,063.1 | 772.2 | 1,662.0 | 262.4 | 202.3 | 2,011.6 | 176.1 | -331.2 | 1,228.6 | 772.0 | 303.9 | 55.0 | 46.3 | 6,098.0 | 132.1 | 5,965.9 | 5,275.4 | 4,503.4 |
| 1994 | 1,273.3 | -1,242.7 | 2,472.2 | 680.9 | -79.7 | 372.2 | 805.7 | 1,094.5 | 809.0 | 578.8 | 289.9 | 88.2 | 69.0 | 7,211.3 | 688.0 | 6,523.3 | 5,997.1 | 5,418.3 |
| 1995 | 317.5 | 221.2 | 1,562.9 | -28.1 | 98.1 | 1,863.5 | -705.7 | 13.4 | -45.8 | 395.5 | 297.5 | 161.8 | -46.8 | 4,104.9 | 756.5 | 3,348.5 | 5,099.8 | 4,704.3 |
| 1993 O | -120.2 | 483.9 | 149.0 | -207.7 | 15.3 | 139.1 | -79.2 | -4.3 | 240.2 | -15.1 | 62.3 | 4.7 | -27.0 | 641.1 | 11.6 | 629.5 | 354.4 | 369.5 |
| 1993 N | 84.0 | 456.0 | 485.1 | -252.5 | -40.3 | -19.4 | 74.6 | -1,293.5 | 110.4 | 84.9 | 59.6 | 2.7 | 1.6 | -246.7 | 6.9 | -253.6 | 499.7 | 414.8 |
| 1993 D | 146.9 | -827.9 | 574.6 | 315.5 | 2.9 | 99.1 | 297.0 | 75.9 | 290.6 | 14.7 | 97.1 | 1.8 | -30.1 | 1,058.0 | 4.1 | 1,054.0 | 606.1 | 591.4 |
| 1994 J | 312.7 | -149.7 | -95.3 | -31.6 | 19.1 | 198.5 | 104.5 | -59.9 | 177.5 | -101.9 | 9.6 | -3.2 | 24.5 | 404.7 | -26.2 | 430.8 | 249.5 | 351.4 |
| 1994 F | -300.3 | -222.4 | 221.2 | -173.5 | -5.0 | 129.2 | 172.6 | 27.6 | -235.1 | 33.7 | 24.4 | 11.4 | 16.6 | -299.6 | -1.5 | -298.1 | 336.4 | 302.7 |
| 1994 M | -89.9 | -331.5 | 699.0 | 318.5 | -7.7 | -265.3 | 198.3 | 340.2 | -94.7 | 0.2 | -15.7 | 5.1 | 21.0 | 777.6 | 38.1 | 739.5 | 526.8 | 526.6 |
| 1994 A | 784.2 | -1,121.5 | -57.9 | 441.8 | 42.5 | -199.1 | 107.8 | 1,164.7 | 461.0 | 169.4 | 133.5 | 5.8 | 89.4 | 2,021.4 | -2.8 | 2,024.2 | 600.5 | 431.1 |
| 1994 M | 243.4 | 363.3 | 231.9 | -165.5 | -16.1 | -100.0 | 174.6 | -115.1 | 457.2 | 176.8 | 51.3 | 6.6 | -60.5 | 1,247.9 | 23.1 | 1,224.8 | 686.6 | 509.8 |
| 1994 J | 189.7 | 326.4 | 69.5 | 175.4 | -13.2 | -261.3 | 76.0 | -144.3 | 352.6 | 167.4 | 19.8 | 10.5 | -25.6 | 943.0 | -16.5 | 959.5 | 722.7 | 555.3 |
| 1994 J | 28.6 | 288.6 | 217.6 | -112.0 | -23.7 | -115.0 | 13.8 | -152.9 | -288.8 | 198.5 | 37.7 | 11.4 | 16.9 | 120.7 | 48.0 | 72.7 | 636.9 | 438.4 |
| 1994 A | -537.5 | -245.5 | 359.8 | 10.8 | -42.3 | 69.2 | 78.7 | 37.7 | -49.2 | 103.0 | 29.6 | 10.9 | -17.6 | -192.4 | 15.0 | -207.4 | 392.6 | 289.6 |
| 1994 S | 457.6 | 85.2 | 500.4 | -24.3 | -12.1 | -31.3 | -185.4 | 125.7 | 45.0 | 118.4 | -28.2 | 8.4 | 1.2 | 1,060.5 | 7.9 | 1,052.6 | 506.9 | 388.5 |
| 1994 O | -59.2 | 173.0 | 16.7 | 205.1 | 11.6 | 445.6 | 26.6 | -12.0 | -162.5 | -40.2 | 40.7 | 7.2 | 16.1 | 668.6 | 73.1 | 595.5 | 328.0 | 368.3 |
| 1994 N | -282.6 | -131.4 | 45.0 | -89.9 | -17.8 | 347.4 | -29.1 | -48.2 | 139.2 | -59.1 | 37.0 | 6.5 | 42.0 | -40.8 | 426.3 | -467.1 | 491.3 | 550.4 |
| 1994 D | 526.7 | -277.3 | 264.5 | 126.0 | -15.0 | 154.4 | 67.5 | -69.2 | 6.7 | -187.3 | -49.7 | 7.5 | -55.0 | 499.7 | 103.4 | 396.3 | 519.0 | 706.3 |
| 1995 J | -263.5 | -167.2 | 273.3 | -153.8 | 18.1 | 330.9 | -90.1 | -16.4 | 297.7 | -93.3 | 22.4 | 34.5 | -17.9 | 174.7 | 96.9 | 77.8 | 241.0 | 334.3 |
| 1995 F | 74.5 | -65.4 | 643.0 | 115.9 | -11.9 | 211.0 | 27.3 | 73.7 | -33.0 | -24.7 | 11.4 | 16.9 | -18.1 | 1,020.5 | 29.0 | 991.6 | 321.1 | 348.8 |
| 1995 M | 173.3 | -48.9 | 434.4 | 68.8 | 11.0 | 236.9 | -25.3 | 72.6 | -228.1 | -79.0 | 19.4 | 7.8 | -76.0 | 566.9 | 111.5 | 455.4 | 372.0 | 451.1 |
| 1995 A | -110.7 | 58.6 | -379.4 | -39.0 | 4.7 | 188.3 | -64.8 | 93.8 | 204.6 | -13.0 | 69.9 | 14.4 | -18.7 | 8.6 | 211.9 | -203.3 | 320.9 | 333.9 |
| 1995 M | -48.0 | -39.2 | 334.6 | -43.4 | 15.1 | 243.3 | -60.7 | -49.7 | -284.0 | 65.0 | 47.1 | 22.8 | 23.2 | 226.1 | 20.0 | 206.0 | 345.6 | 280.6 |
| 1995 J | 270.5 | 197.8 | 37.9 | 192.1 | 45.0 | 171.4 | 16.7 | -111.7 | -237.8 | 238.6 | 1.3 | -1.1 | -25.1 | 795.7 | 15.9 | 779.8 | 644.7 | 406.1 |
| 1995 J | -310.9 | -87.0 | -56.2 | -13.0 | -6.3 | 35.8 | -155.2 | 180.6 | 157.4 | 190.8 | 16.2 | 8.1 | 24.1 | -15.5 | 25.3 | -40.9 | 519.3 | 328.5 |
| 1995 A | 250.7 | -69.1 | -361.7 | 85.1 | 7.3 | -86.9 | 56.4 | -193.1 | -10.9 | 22.5 | -2.8 | 6.6 | 24.7 | -271.4 | 171.5 | -442.9 | 433.7 | 411.3 |
| 1995 S | 348.5 | 368.7 | -55.3 | 27.1 | 15.0 | 61.3 | -208.1 | 14.0 | 23.9 | -89.8 | 43.5 | 8.1 | -48.5 | 508.4 | 15.6 | 492.9 | 406.5 | 496.3 |
| 1995 O | -264.7 | 568.4 | -67.8 | -220.3 | 6.1 | 192.2 | -132.6 | -58.2 | 70.6 | 119.9 | 18.5 | 3.1 | 11.6 | 246.8 | -10.6 | 257.4 | 552.4 | 432.5 |
| 1995 N | -305.8 | -130.4 | 617.0 | -68.6 | -26.2 | 214.2 | -39.0 | 48.2 | -203.4 | 42.4 | 41.8 | 1.6 | 112.5 | 304.2 | 51.0 | 253.3 | 485.2 | 442.8 |
| 1995 D | 503.6 | -365.2 | 143.3 | 21.0 | 20.2 | 65.0 | -30.3 | -40.3 | 197.2 | 16.0 | 8.9 | 39.0 | -38.6 | 539.8 | 18.5 | 521.3 | 457.4 | 441.4 |
| 1996 J | -286.8 | -78.0 | -192.2 | 372.2 | -7.6 | 63.0 | 12.0 | -13.9 | -144.0 | -31.6 | 31.7 | 8.3 | 20.8 | -246.1 | -51.6 | -194.5 | 280.6 | 312.2 |
| 1996 F | -50.4 | -446.5 | -221.1 | 509.8 | 12.3 | 344.5 | 141.5 | 144.2 | 196.5 | -45.3 | 1.3 | 12.4 | -20.8 | 578.6 | 3.0 | 575.6 | 405.0 | 450.2 |
| 1996 M | 758.9 | -153.3 | -495.2 | 16.1 | 12.1 | 211.7 | -102.5 | 183.7 | 37.4 | -239.5 | 56.6 | 11.3 | -5.7 | 291.6 | 52.5 | 239.1 | 412.1 | 651.7 |
| 1996 A | -56.0 | -62.2 | -293.9 | 39.8 | 74.5 | 33.3 | -30.2 | -94.3 | 163.6 | -40.2 | 28.0 | 8.9 | - | -228.6 | 0.5 | -229.1 | 550.3 | 590.5 |
| 1996 M | 81.6 | 284.5 | -181.5 | -353.3 | 72.4 | 318.4 | -19.5 | 169.2 | -92.0 | -11.0 | 34.8 | 2.4 | 1.4 | 307.4 | -3.6 | 311.1 | 636.6 | 647.6 |
| 1996 J | 620.6 | 524.4 | -65.4 | -100.0 | 114.1 | 96.2 | -119.8 | -272.5 | 152.4 | 23.4 | 28.1 | 14.9 | -7.0 | 1,009.4 | -4.0 | 1,013.4 | 583.4 | 560.0 |
| 1996 J | 1.2 | -487.8 | -195.5 | 158.0 | -11.3 | 62.1 | -38.8 | 70.9 | 15.8 | -47.1 | 5.0 | 8.9 | - | -458.4 | 158.6 | -617.0 | 520.2 | 567.3 |
| 1996 A | -686.1 | -152.7 | 430.7 | -70.8 | -34.6 | -94.1 | 67.5 | -124.9 | -101.9 | 319.6 | -7.7 | 4.1 | - | -450.9 | -87.7 | -363.3 | 772.7 | 453.0 |
| 1996 S | 576.2 | -550.2 | 410.6 | 132.9 | 52.8 | 88.7 | 164.7 | 151.7 | 106.6 | -159.1 | 12.0 | 10.7 | -7.0 | 990.7 | -27.3 | 1,018.0 | 509.3 | 668.4 |
| 1996 O | 35.7 | 378.5 | -252.4 | 657.8 | 38.5 | -47.5 | 87.5 | -8.1 | -20.0 | 54.9 | -21.4 | 3.4 | - | 907.0 | 18.2 | 888.8 | 439.8 | 384.8 |

Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Assets Actif | | | | | | | | Mortgages Prêts hypothécaires | Foreign securities Titres étrangers | Other assets Autres éléments de l'actif | Total assets or liabilities (at cost) Total de l'actif ou du passif (valeurs au coût d'acquisition) | Memo: Total assets (at market value) Pour mémoire : Total de l'actif (au cours du marché) | Unit holders' equity Avoir propre des détenteurs de parts |
|------------------------------------|--|---------------------------------|---|----------------------|---|--|--|---|----------------------------------|--|--|---|--|--|
| | Cash and demand deposits Encaisse et dépôts à vue | Term deposits Dépôts à terme | Canadian securities Titres canadiens | | | | | | | | | | | |
| | | | Government of Canada Gouvernement canadien | | Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires | Provincial and municipal bonds Obligations des provinces et des municipalités | Corporate bonds and debentures Obligations et débetures de sociétés | Preferred and common shares Actions privilégiées ou ordinaires | | | | | | |
| | | | Treasury bills Bons du Trésor | Bonds Obligations | | | | | | | | | | |
| 1979 | 93 | 134 | 26 | 153 | 231 | 57 | 187 | 961 | 1,421 | 663 | 85 | 4,011 | 4,461 | 3,918 |
| 1980 | 130 | 92 | 9 | 272 | 243 | 77 | 167 | 1,167 | 1,375 | 907 | 120 | 4,559 | 5,327 | 4,454 |
| 1981 | 72 | 82 | 30 | 227 | 202 | 77 | 149 | 1,557 | 1,208 | 1,250 | 108 | 4,962 | 5,188 | 4,850 |
| 1982 | 100 | 162 | 78 | 307 | 212 | 85 | 124 | 1,644 | 1,030 | 1,342 | 149 | 5,233 | 5,726 | 5,119 |
| 1983 | 156 | 137 | 371 | 488 | 175 | 125 | 177 | 2,527 | 1,191 | 1,758 | 190 | 7,295 | 5,724 | 7,146 |
| 1984 | 127 | 126 | 384 | 634 | 200 | 115 | 177 | 3,323 | 1,267 | 2,332 | 195 | 8,880 | 10,029 | 8,758 |
| 1985 | 233 | 165 | 832 | 873 | 553 | 310 | 328 | 4,747 | 1,391 | 2,950 | 373 | 12,755 | 15,302 | 12,492 |
| 1986 | 526 | 306 | 1,490 | 1,434 | 925 | 492 | 602 | 7,164 | 1,930 | 5,262 | 588 | 20,719 | 23,789 | 20,252 |
| 1987 | 461 | 259 | 2,275 | 2,135 | 1,649 | 683 | 734 | 10,120 | 2,880 | 6,003 | 566 | 27,765 | 27,765 | 27,280 |
| 1988 | 353 | 194 | 2,203 | 2,586 | 1,672 | 690 | 907 | 11,267 | 2,960 | 5,605 | 821 | 29,264 | 30,842 | 28,061 |
| 1989 | 339 | 287 | 3,415 | 3,585 | 2,051 | 751 | 1,108 | 11,382 | 2,861 | 5,912 | 675 | 32,368 | 35,669 | 31,596 |
| 1990 | 379 | 344 | 3,386 | 4,245 | 2,738 | 1,011 | 1,244 | 12,324 | 2,930 | 6,169 | 720 | 35,493 | 35,038 | 34,786 |
| 1991 | 481 | 382 | 8,937 | 5,201 | 4,001 | 1,672 | 1,953 | 14,823 | 4,455 | 8,276 | 1,136 | 51,319 | 53,700 | 50,381 |
| 1992 | 602 | 272 | 11,524 | 7,215 | 5,188 | 2,916 | 2,997 | 18,976 | 7,324 | 11,746 | 1,234 | 70,000 | 72,820 | 68,817 |
| 1993 | 1,499 | 438 | 14,734 | 10,547 | 8,646 | 4,425 | 4,445 | 28,439 | 11,947 | 22,057 | 2,830 | 110,010 | 122,391 | 107,015 |
| 1994 | 1,642 | 386 | 14,619 | 13,897 | 8,322 | 4,333 | 5,676 | 36,776 | 11,511 | 31,930 | 3,746 | 132,838 | 138,802 | 130,020 |
| 1995 | 1,451 | 442 | 18,531 | 12,587 | 9,555 | 3,474 | 6,292 | 42,975 | 10,513 | 36,299 | 5,731 | 147,848 | 160,357 | 144,559 |
| 1988 III | 341 | 239 | 2,433 | 2,426 | 1,824 | 705 | 840 | 10,850 | 2,971 | 5,813 | 841 | 29,286 | 30,897 | 28,097 |
| 1988 IV | 353 | 194 | 2,203 | 2,586 | 1,672 | 690 | 907 | 11,267 | 2,960 | 5,605 | 821 | 29,264 | 30,842 | 28,061 |
| 1989 I | 280 | 145 | 2,386 | 2,643 | 1,793 | 668 | 943 | 11,475 | 2,926 | 5,641 | 656 | 29,561 | 31,882 | 28,852 |
| 1989 II | 323 | 159 | 2,663 | 2,754 | 1,664 | 661 | 984 | 11,495 | 2,870 | 5,665 | 725 | 29,966 | 32,941 | 29,226 |
| 1989 III | 310 | 285 | 3,077 | 2,854 | 1,657 | 655 | 1,098 | 11,402 | 2,836 | 6,018 | 652 | 30,846 | 34,197 | 30,125 |
| 1989 IV | 339 | 287 | 3,415 | 3,585 | 2,051 | 751 | 1,108 | 11,382 | 2,861 | 5,912 | 675 | 32,368 | 35,669 | 31,596 |
| 1990 I | 378 | 274 | 3,463 | 3,856 | 2,613 | 814 | 1,223 | 11,415 | 2,908 | 6,038 | 721 | 33,707 | 35,583 | 32,910 |
| 1990 II | 416 | 303 | 3,176 | 4,220 | 2,486 | 767 | 1,354 | 11,981 | 2,926 | 6,114 | 727 | 34,475 | 35,758 | 33,749 |
| 1990 III | 432 | 301 | 3,538 | 4,190 | 2,326 | 831 | 1,297 | 12,085 | 2,952 | 6,154 | 766 | 34,878 | 34,179 | 34,178 |
| 1990 IV | 379 | 344 | 3,386 | 4,245 | 2,738 | 1,011 | 1,244 | 12,324 | 2,930 | 6,169 | 720 | 35,493 | 35,038 | 34,786 |
| 1991 I | 363 | 672 | 5,164 | 4,571 | 3,676 | 1,356 | 1,473 | 13,416 | 3,033 | 6,496 | 834 | 41,055 | 42,402 | 40,417 |
| 1991 II | 443 | 537 | 7,019 | 4,944 | 3,545 | 1,363 | 1,698 | 13,951 | 3,297 | 7,161 | 1,040 | 45,000 | 46,240 | 43,983 |
| 1991 III | 381 | 367 | 7,710 | 5,217 | 3,746 | 1,460 | 1,857 | 14,123 | 3,737 | 7,719 | 1,077 | 47,395 | 48,803 | 46,427 |
| 1991 IV | 481 | 382 | 8,937 | 5,201 | 4,001 | 1,672 | 1,953 | 14,823 | 4,455 | 8,276 | 1,136 | 51,319 | 53,700 | 50,381 |
| 1992 I | 656 | 392 | 11,186 | 5,782 | 5,025 | 2,113 | 2,269 | 16,285 | 5,626 | 9,397 | 1,458 | 60,204 | 62,236 | 58,813 |
| 1992 II | 622 | 304 | 12,364 | 6,092 | 5,152 | 2,461 | 2,455 | 17,270 | 6,402 | 10,162 | 1,247 | 64,546 | 66,738 | 63,311 |
| 1992 III | 609 | 352 | 15,689 | 6,391 | 5,890 | 2,899 | 2,939 | 18,092 | 6,936 | 10,688 | 1,772 | 72,262 | 74,791 | 70,511 |
| 1992 IV | 602 | 272 | 11,524 | 7,215 | 5,188 | 2,916 | 2,997 | 18,976 | 7,324 | 11,746 | 1,234 | 70,000 | 72,820 | 68,817 |
| 1993 I | 820 | 348 | 12,231 | 7,613 | 5,925 | 3,429 | 3,166 | 20,523 | 8,323 | 13,171 | 1,977 | 77,525 | 83,203 | 75,597 |
| 1993 II | 1,301 | 458 | 12,862 | 8,265 | 6,209 | 3,854 | 3,553 | 23,586 | 9,219 | 14,534 | 2,750 | 86,592 | 94,852 | 83,998 |
| 1993 III | 1,035 | 483 | 14,918 | 8,806 | 8,417 | 3,719 | 3,931 | 25,011 | 10,178 | 17,040 | 2,514 | 95,052 | 105,179 | 93,805 |
| 1993 IV | 1,499 | 438 | 14,734 | 10,547 | 8,646 | 4,425 | 4,445 | 28,439 | 11,947 | 22,057 | 2,830 | 110,010 | 122,391 | 107,015 |
| 1994 I | 2,194 | 685 | 17,904 | 13,385 | 10,492 | 5,054 | 5,036 | 33,152 | 13,428 | 27,999 | 3,774 | 133,103 | 142,576 | 128,734 |
| 1994 II | 1,783 | 742 | 16,848 | 13,403 | 8,727 | 4,966 | 5,357 | 35,022 | 12,943 | 29,246 | 3,533 | 132,569 | 137,241 | 129,664 |
| 1994 III | 1,577 | 581 | 15,768 | 14,642 | 7,620 | 4,736 | 5,637 | 36,412 | 12,485 | 30,571 | 3,942 | 133,971 | 141,724 | 130,599 |
| 1994 IV | 1,642 | 386 | 14,619 | 13,897 | 8,322 | 4,333 | 5,676 | 36,776 | 11,511 | 31,930 | 3,746 | 132,838 | 138,802 | 130,020 |
| 1995 I | 2,042 | 467 | 14,650 | 13,181 | 8,563 | 3,578 | 5,296 | 37,634 | 10,832 | 32,975 | 4,436 | 133,653 | 140,361 | 130,463 |
| 1995 II | 1,950 | 284 | 15,188 | 12,638 | 8,680 | 3,542 | 6,006 | 39,257 | 10,803 | 34,199 | 4,439 | 136,986 | 147,011 | 134,155 |
| 1995 III | 1,485 | 228 | 17,930 | 12,383 | 8,839 | 3,491 | 6,400 | 40,818 | 10,568 | 34,976 | 5,036 | 142,155 | 153,287 | 139,144 |
| 1995 IV | 1,451 | 442 | 18,531 | 12,587 | 9,555 | 3,474 | 6,292 | 42,975 | 10,513 | 36,299 | 5,731 | 147,848 | 160,357 | 144,559 |
| 1996 I | 1,863 | 586 | 22,406 | 13,643 | 10,065R | 3,056 | 6,680 | 46,467 | 10,446 | 39,157 | 4,827 | 159,195 | 173,931 | 155,818 |
| 1996 II | 1,961R | 602R | 23,487R | 14,488R | 11,326R | 3,236R | 6,938R | 47,585R | 10,323R | 41,522R | 6,370R | 167,838R | 182,747R | 163,992R |
| 1996 III | 2,007 | 635 | 23,895 | 14,452 | 11,305 | 3,571 | 6,968 | 49,062 | 10,223 | 43,091 | 12,149 | 177,359 | 192,435 | 172,778 |

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly
average
Moyenne
mensuelle

| Monthly average Moyenne mensuelle | | M2 M2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | M3 M3 | | |
|---|------|---|--|---|--|---|--|---|---|--|--|--|---|---|--|---|----------|--------|----------|---|---|---|
| | | M1 M1 | | | | | | | | | | Chartered Banks Banques à charte | | | | | | | | Adjust- ments to M2 Ajuste- ments à M2 | M2 total Données non désaison- nalisées | Total de M2 Seasonally adjusted Données désaison- nalisées |
| | | Currency outside banks Monnaie hors banques | | Personal chequing accounts Comptes de chèques personnels | | Current accounts Comptes courants | | Adjust- ments to M1 Ajuste- ments à M1 | Gross M1 M1 brut | | Chartered bank net demand deposits Dépôts à vue nets aux banques à charte | | M1 total Unadjusted Données non désaison- nalisées | Total de M1 Seasonally adjusted Données désaison- nalisées | Non- personal notice deposits Dépôts à préavis autres que ceux des par- ticuliers | Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers | | | | | | |
| | | Unadjusted Données non désaison- nalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées | Unadjusted Données non désaison- nalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées | Unadjusted Données non désaison- nalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées | | Unadjusted Données non désaison- nalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées | Unadjusted Données non désaison- nalisées | Of which: Tax- sheltered Dont : Abris fiscaux | | | | | | | | | | |
| | | B2001 | B1604 | B486 | B1643 | B487 | B1644 | B2050 | B2054 | B1642 | B478 | B1601 | B2033 | B1627 | B472/73 | B451 | B2049 | B2051 | B2031 | B1630 | | |
| 1993 | O | 23.691 | 23.613 | 6.692 | 6.708 | 20.012 | 19.703 | 410 | 50.805 | 50.428 | 29.437 | 28.645 | 53.537 | 52.657 | 26.044 | 261.997 | 65.815 | 17.837 | 359.416 | 359.542 | | |
| | N | 23.769 | 23.685 | 7.113 | 6.903 | 20.484 | 20.016 | 360 | 51.726 | 50.956 | 30.078 | 29.399 | 54.206 | 53.437 | 26.280 | 263.580 | 66.319 | 17.745 | 361.813 | 360.337 | | |
| | D | 24.400 | 23.688 | 7.151 | 6.920 | 21.793 | 20.460 | 401 | 53.745 | 51.445 | 30.627 | 29.446 | 55.428 | 53.520 | 27.634 | 263.497 | 66.124 | 17.570 | 364.129 | 360.659 | | |
| 1994 | I | 23.992 | 24.151 | 7.492 | 7.427 | 21.143 | 20.782 | 365 | 52.992 | 52.719 | 29.604 | 29.790 | 53.961 | 54.309 | 26.564 | 263.462 | 66.110 | 17.175 | 361.162 | 361.487 | | |
| | F | 23.711 | 24.218 | 7.633 | 7.615 | 20.826 | 21.257 | 405 | 52.574 | 53.503 | 29.216 | 29.497 | 53.332 | 54.123 | 26.257 | 262.879 | 66.116 | 16.470 | 358.939 | 361.052 | | |
| | M | 23.741 | 24.371 | 7.637 | 7.825 | 20.585 | 21.597 | 256 | 52.219 | 54.061 | 29.208 | 30.448 | 53.205 | 55.086 | 26.388 | 260.475 | 66.287 | 16.414 | 356.481 | 359.269 | | |
| | A | 24.088 | 24.519 | 7.887 | 7.919 | 21.353 | 21.748 | 116 | 53.443 | 54.303 | 31.462 | 32.191 | 55.666 | 56.828 | 26.341 | 267.484 | 67.494 | 10.673 | 360.163 | 360.628 | | |
| | M | 24.520 | 24.722 | 7.701 | 7.842 | 21.062 | 21.483 | 327 | 53.609 | 54.380 | 30.048 | 30.860 | 54.895 | 55.918 | 26.113 | 270.688 | 68.291 | 7.322 | 359.018 | 360.114 | | |
| | I | 24.840 | 24.760 | 7.450 | 7.607 | 21.424 | 21.522 | 363 | 54.077 | 54.253 | 31.514 | 31.079 | 56.717 | 56.196 | 27.162 | 271.672 | 68.271 | 7.210 | 362.762 | 362.191 | | |
| | I | 25.355 | 24.963 | 7.354 | 7.363 | 22.023 | 21.934 | 231 | 54.963 | 54.490 | 32.383 | 31.749 | 57.969 | 56.938 | 27.674 | 272.796 | 68.534 | 7.319 | 365.757 | 364.542 | | |
| | A | 25.229 | 24.891 | 7.163 | 7.265 | 21.950 | 22.255 | 361 | 54.702 | 54.777 | 30.695 | 31.363 | 56.285 | 56.623 | 27.232 | 274.100 | 68.835 | 7.384 | 365.002 | 365.349 | | |
| | S | 25.405 | 25.154 | 7.544 | 7.527 | 21.605 | 21.581 | -21 | 54.534 | 54.240 | 31.811 | 31.650 | 57.195 | 56.783 | 27.644 | 274.801 | 69.053 | 7.389 | 367.030 | 366.692 | | |
| | O | 25.418 | 25.284 | 7.673 | 7.600 | 21.709 | 21.393 | -146 | 54.654 | 54.133 | 32.170 | 31.425 | 57.442 | 56.567 | 28.048 | 276.881 | 69.397 | 6.876 | 369.246 | 368.972 | | |
| | N | 25.401 | 25.334 | 7.855 | 7.582 | 22.446 | 21.901 | -186 | 55.516 | 54.636 | 32.995 | 32.073 | 58.210 | 57.226 | 28.238 | 278.187 | 69.826 | 6.711 | 371.347 | 369.358 | | |
| | D | 26.152 | 25.447 | 7.601 | 7.445 | 23.149 | 21.881 | -190 | 56.712 | 54.592 | 33.151 | 32.003 | 59.112 | 57.266 | 29.032 | 278.947 | 70.027 | 6.636 | 373.727 | 370.484 | | |
| | 1995 | I | 25.342 | 25.518 | 7.796 | 7.701 | 22.613 | 22.224 | -227 | 55.524 | 55.219 | 32.093 | 32.316 | 57.207 | 57.604 | 28.437 | 279.964 | 70.847 | 6.069 | 371.678 | 372.000 | |
| | | F | 25.058 | 25.602 | 7.534 | 7.513 | 22.141 | 22.546 | -149 | 54.584 | 55.510 | 32.012 | 32.297 | 56.922 | 57.749 | 26.739 | 281.248 | 72.897 | 5.945 | 370.853 | 373.112 | |
| | | M | 25.306 | 25.961 | 7.318 | 7.502 | 21.434 | 22.467 | -477 | 53.581 | 55.429 | 31.274 | 32.695 | 56.103 | 58.156 | 26.229 | 283.956 | 77.435 | 5.825 | 372.113 | 375.172 | |
| | | A | 25.410 | 25.841 | 7.533 | 7.548 | 22.002 | 22.388 | -188 | 54.757 | 55.586 | 31.071 | 31.796 | 56.292 | 57.444 | 26.656 | 286.401 | 77.946 | 5.520 | 374.869 | 375.632 | |
| M | | 25.604 | 25.804 | 7.502 | 7.648 | 22.660 | 23.100 | -132 | 55.634 | 56.417 | 31.908 | 32.795 | 57.379 | 58.463 | 25.927 | 286.550 | 78.177 | 5.377 | 375.233 | 376.712 | | |
| I | | 25.962 | 25.873 | 7.561 | 7.747 | 23.834 | 23.939 | -123 | 57.234 | 57.435 | 34.156 | 33.583 | 59.995 | 59.335 | 27.324 | 287.742 | 78.290 | 5.413 | 380.475 | 379.750 | | |
| I | | 26.148 | 25.742 | 8.010 | 8.041 | 23.504 | 23.409 | -167 | 57.495 | 57.026 | 34.399 | 33.634 | 60.381 | 59.213 | 27.402 | 288.521 | 78.607 | 5.350 | 381.654 | 380.242 | | |
| A | | 26.303 | 25.950 | 8.107 | 8.216 | 23.497 | 23.825 | -177 | 57.730 | 57.811 | 33.000 | 33.737 | 59.125 | 59.506 | 27.082 | 289.593 | 78.857 | 4.895 | 380.695 | 381.008 | | |
| S | | 26.251 | 25.991 | 8.251 | 8.229 | 24.016 | 24.033 | -157 | 58.362 | 58.097 | 34.170 | 34.037 | 60.265 | 59.872 | 27.931 | 289.872 | 79.084 | 4.823 | 382.891 | 382.479 | | |
| O | | 26.163 | 26.020 | 8.425 | 8.324 | 24.679 | 24.354 | -203 | 59.065 | 58.498 | 35.012 | 34.278 | 60.973 | 60.100 | 27.834 | 292.914 | 79.521 | 2.281 | 384.002 | 383.416 | | |
| N | | 26.135 | 26.085 | 8.668 | 8.361 | 25.159 | 24.561 | -136 | 59.827 | 58.875 | 34.372 | 33.383 | 60.371 | 59.336 | 28.102 | 294.963 | 79.859 | 1.741 | 385.175 | 383.110 | | |
| D | | 26.835 | 26.133 | 8.671 | 8.511R | 26.092R | 24.670R | -131 | 61.468R | 59.191R | 35.964R | 34.690R | 62.668R | 60.697R | 28.759 | 295.861R | 80.229 | 1.353 | 388.642R | 385.257R | | |
| 1996 | | J | 25.949 | 26.131 | 8.561 | 8.438 | 24.886R | 24.449R | -115 | 59.281R | 58.905R | 36.350R | 36.611R | 62.184R | 62.626R | 28.191 | 296.828R | 80.688 | 549 | 387.753R | 388.073R | |
| | | F | 25.628 | 26.190 | 8.630 | 8.612 | 24.515R | 24.928R | -295 | 58.479R | 59.430R | 34.717R | 35.046R | 60.051R | 60.938R | 27.521 | 297.916R | 82.747 | 539 | 386.027R | 388.455R | |
| | | M | 25.708 | 26.361 | 9.211 | 9.443 | 24.365R | 25.527R | -270 | 59.015R | 61.048R | 36.111R | 37.801R | 61.549R | 63.879R | 27.328 | 298.220R | 84.829 | 535 | 387.632R | 390.892R | |
| | | A | 25.931 | 26.361 | 9.495 | 9.506 | 25.024R | 25.457R | -283 | 60.167R | 61.036R | 37.285R | 38.149R | 62.933R | 64.220R | 27.332 | 298.938R | 84.544 | 533 | 389.735R | 390.684R | |
| | M | 26.378R | 26.576R | 9.550R | 9.728R | 25.463R | 25.940R | -367 | 61.023R | 61.869R | 37.886R | 38.941R | 63.897R | 65.139R | 28.169 | 297.681R | 84.032 | 517 | 390.265R | 391.971R | | |
| | J | 26.715 | 26.620 | 9.764 | 10.024 | 26.662R | 26.772R | -326 | 62.815R | 63.089R | 37.748R | 37.075R | 64.137R | 63.375R | 29.272 | 297.761R | 83.812R | -87 | 391.083R | 390.265R | | |
| | J | 26.998R | 26.578R | 9.524 | 9.568 | 26.951R | 26.846R | -367 | 63.106R | 62.626R | 38.101R | 37.170R | 64.732R | 63.390R | 29.285 | 295.735R | 83.734R | -59 | 389.693R | 388.147R | | |
| | A | 27.167R | 26.803R | 9.480 | 9.603 | 27.314R | 27.686R | -323 | 63.639R | 63.765R | 37.588R | 38.443R | 64.433R | 64.915R | 29.336 | 295.652R | 83.205R | -95 | 389.326R | 389.664R | | |
| | S | 27.120 | 26.851 | 9.571 | 9.552 | 27.895 | 27.946 | -331 | 64.255 | 64.017 | 38.824 | 38.697 | 65.614 | 65.218 | 29.564 | 295.344 | 82.841 | -60 | 390.462 | 390.005 | | |
| | O | 27.249 | 27.101 | 9.957 | 9.826 | 28.887 | 28.533 | -394 | 65.699 | 65.072 | 41.471 | 40.670 | 68.326 | 67.385 | 30.394 | 295.033 | 82.730 | -75 | 393.679 | 392.918 | | |
| | N | 27.335 | 27.292 | 10.470 | 10.106 | 29.739 | 29.042 | -353 | 67.190 | 66.095 | 43.943 | 42.692 | 70.925 | 69.641 | 30.854 | 294.572 | 82.711 | -60 | 396.291 | 394.227 | | |

| Chartered bank non-personal term deposits plus foreign currency deposits of residents booked in Canada Dépôts à terme autres que ceux des particuliers aux banques à charte et dépôts en monnaies étrangères comptabilisés au Canada au nom des résidents | Adjustments to M3 Ajustements à M3 | M3 total | | M2+ M2+ | | Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | | | Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions | | | Life insurance company individual annuities Compagnies d'assurance-vie (rentes individuelles) | Personal deposits at government-owned savings institutions Dépôts des particuliers aux caisses d'épargne publiques | Money market mutual funds Fonds mutuels du marché monétaire | Adjustments to M2+ Ajustements à M2+ | M2+ total | | Monthly average Moyenne mensuelle |
|--|---------------------------------------|---|--|---|--|--|--|---|---|--|--|--|---|--|---|---|--|--------------------------------------|
| | | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Total Total | | | Total Total | | | | | | | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | |
| | | | | | | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Of which: Tax-sheltered Dont : Abris fiscaux | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Of which : Tax-sheltered Dont : Abris fiscaux | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B475/82 | B2052 | B2030 | B1628 | B2031 | B1630 | B2038 | B1639 | B2041 | B2042 | B1640 | B2045 | B2046 | B2047 | B2048 | B2053 | B2037 | B1633 | |
| 72,920 | -3,655 | 428,681 | 428,057 | 359,416 | 359,542 | 80,912 | 80,795 | 25,988 | 77,652 | 77,813 | 20,298 | 49,850 | 6,704 | 16,457 | -17,393 | 573,597 | 572,677 | 1993 O N D |
| 67,406 | -3,246 | 425,972 | 423,958 | 361,813 | 360,337 | 81,013 | 80,750 | 26,004 | 77,984 | 78,038 | 20,366 | 50,001 | 6,711 | 16,131 | -17,422 | 576,230 | 574,109 | |
| 69,036 | -3,490 | 429,675 | 425,595 | 364,129 | 360,659 | 80,476 | 80,302 | 25,797 | 78,106 | 78,351 | 20,434 | 50,066 | 6,786 | 15,882 | -17,258 | 578,187 | 575,161 | |
| 68,887 | -3,438 | 426,611 | 426,815 | 361,162 | 361,487 | 79,207 | 79,417 | 25,470 | 78,104 | 78,715 | 20,606 | 50,074 | 6,919 | 15,801 | -16,560 | 574,707 | 575,984 | 1994 J F M |
| 68,386 | -3,762 | 423,563 | 425,981 | 358,939 | 361,052 | 78,251 | 78,560 | 25,425 | 78,484 | 78,958 | 20,883 | 49,921 | 6,983 | 16,148 | -15,874 | 572,851 | 575,906 | |
| 72,728 | -3,406 | 425,803 | 427,593 | 356,481 | 359,269 | 77,876 | 78,074 | 25,257 | 78,901 | 79,137 | 21,159 | 49,330 | 7,006 | 17,354 | -15,935 | 571,012 | 574,810 | |
| 74,270 | -3,755 | 430,677 | 432,244 | 360,163 | 360,628 | 71,936 | 72,073 | 23,039 | 79,276 | 79,281 | 21,317 | 48,945 | 7,042 | 17,821 | -10,243 | 574,940 | 576,064 | A |
| 74,782 | -3,879 | 429,922 | 433,048 | 359,018 | 360,114 | 68,608 | 68,740 | 21,109 | 79,757 | 79,379 | 21,357 | 49,089 | 7,064 | 16,974 | -7,039 | 573,471 | 575,177 | M |
| 77,557 | -3,611 | 436,708 | 437,061 | 362,762 | 362,191 | 69,014 | 68,880 | 21,071 | 80,599 | 79,997 | 21,396 | 49,319 | 7,045 | 16,554 | -7,199 | 578,095 | 577,307 | J |
| 78,675 | -4,138 | 440,295 | 439,140 | 365,757 | 364,542 | 69,255 | 69,028 | 21,037 | 80,954 | 80,338 | 21,452 | 49,550 | 7,026 | 16,382 | -7,083 | 581,841 | 579,755 | J |
| 81,336 | -4,076 | 442,262 | 441,681 | 365,002 | 365,349 | 69,043 | 68,956 | 21,099 | 80,962 | 80,799 | 21,525 | 49,823 | 7,017 | 16,143 | -7,050 | 580,939 | 580,398 | A |
| 81,043 | -3,808 | 444,265 | 443,131 | 367,030 | 366,692 | 69,014 | 69,086 | 21,161 | 81,253 | 81,203 | 21,597 | 50,002 | 7,041 | 16,158 | -7,069 | 583,429 | 582,219 | S |
| 81,299 | -3,909 | 446,636 | 445,543 | 369,246 | 368,972 | 68,648 | 68,535 | 21,179 | 81,650 | 81,805 | 21,677 | 50,104 | 7,084 | 16,037 | -6,341 | 586,427 | 585,021 | O |
| 81,525 | -4,256 | 448,616 | 445,996 | 371,347 | 369,358 | 68,639 | 68,423 | 21,164 | 82,062 | 82,088 | 21,764 | 50,327 | 7,064 | 15,897 | -6,221 | 589,114 | 586,399 | N |
| 82,263 | -4,222 | 451,768 | 447,371 | 373,727 | 370,484 | 68,795 | 68,682 | 21,117 | 82,006 | 82,258 | 21,851 | 50,592 | 7,025 | 15,921 | -6,280 | 591,786 | 589,025 | D |
| 79,886 | -4,262 | 447,302 | 447,820 | 371,678 | 372,000 | 68,570 | 68,760 | 21,018 | 82,143 | 82,806 | 22,165 | 50,861 | 7,065 | 15,857 | -5,771 | 590,402 | 591,736 | 1995 J F M |
| 79,080 | -3,816 | 446,116 | 449,263 | 370,853 | 373,112 | 68,718 | 68,931 | 21,383 | 82,914 | 83,415 | 22,704 | 51,253 | 7,149 | 15,315 | -5,600 | 590,602 | 593,783 | |
| 80,234 | -3,798 | 448,549 | 451,051 | 372,113 | 375,172 | 69,116 | 69,242 | 21,865 | 83,762 | 84,013 | 23,243 | 51,423 | 7,223 | 14,721R | -5,424 | 592,934R | 597,036R | |
| 79,226 | -3,608 | 450,488 | 452,435 | 374,869 | 375,632 | 68,968 | 69,078 | 21,984 | 84,535 | 84,548 | 23,557 | 51,437 | 7,282 | 14,548R | -5,176 | 596,463R | 597,939R | A |
| 80,141 | -3,267 | 452,107 | 455,753 | 375,233 | 376,712 | 68,941 | 69,048 | 22,099 | 85,273 | 84,899 | 23,646 | 51,650 | 7,323 | 14,670 | -5,201 | 597,889 | 600,001 | M |
| 80,449 | -3,465 | 457,459 | 457,714 | 380,475 | 379,750 | 69,113 | 68,989 | 22,214 | 85,984 | 85,351 | 23,734 | 51,820 | 7,350 | 15,234 | -5,253 | 604,723 | 603,768 | J |
| 83,351 | -3,586 | 461,418 | 459,902 | 381,654 | 380,242 | 69,119 | 68,913 | 22,253 | 86,504 | 85,851 | 23,816 | 51,940 | 7,346 | 16,236 | -5,274 | 607,524 | 605,256 | J |
| 85,592 | -3,832 | 462,455 | 461,607 | 380,695 | 381,008 | 68,505 | 68,466 | 22,156 | 86,797 | 86,619 | 23,891 | 52,079 | 7,324 | 17,311 | -4,913 | 607,798 | 607,227 | A |
| 87,482 | -4,265 | 466,108 | 464,446 | 382,891 | 382,479 | 68,413 | 68,496 | 22,059 | 86,870 | 86,789 | 23,966 | 52,179 | 7,333 | 18,219 | -4,805 | 611,100 | 609,722 | S |
| 86,422 | -3,887 | 466,536 | 465,076 | 384,002 | 383,416 | 66,278 | 66,154 | 21,395 | 86,918 | 87,078 | 24,048 | 52,254 | 7,377 | 19,227 | -2,177 | 613,879 | 612,074 | O |
| 88,778 | -3,223 | 470,731 | 467,715 | 385,175 | 383,110 | 65,889 | 65,709 | 20,720 | 87,319 | 87,336 | 24,136 | 52,263 | 7,401 | 19,170 | -1,621 | 615,595 | 612,755 | N |
| 88,747R | -3,265R | 474,123R | 469,490R | 388,642R | 385,257R | 65,423 | 65,348 | 20,547 | 87,372 | 87,642 | 24,223 | 52,199 | 7,380 | 18,724 | -1,266 | 618,474R | 615,585R | D |
| 86,951R | -3,073R | 471,631R | 472,367R | 387,753R | 388,073R | 64,693 | 64,878 | 20,483 | 87,414 | 88,131 | 24,492 | 51,622 | 7,386 | 19,109 | -436 | 617,542R | 618,944R | 1996 J F M |
| 91,233R | -4,769R | 472,490R | 476,205R | 386,027R | 388,455R | 64,739 | 64,902 | 20,649 | 88,278 | 88,812 | 24,942 | 50,953 | 7,432 | 20,212 | -345 | 617,295R | 620,670R | |
| 90,760R | -3,914R | 474,478R | 477,516R | 387,632R | 390,892R | 64,657 | 64,737 | 20,796 | 88,922 | 89,189 | 25,392 | 50,730 | 7,366 | 21,747 | -276 | 620,778R | 625,144R | |
| 91,448R | -3,824R | 477,359R | 479,623R | 389,735R | 390,684R | 64,488R | 64,569R | 20,874 | 89,610R | 89,628R | 25,633R | 50,625 | 7,313 | 22,667 | -308R | 624,131R | 625,852R | A |
| 93,609R | -3,781R | 480,093R | 484,065R | 390,265R | 391,971R | 64,583R | 64,664R | 20,878 | 90,515R | 90,133R | 25,666R | 50,574 | 7,360 | 23,411 | -478R | 626,230R | 628,606R | M |
| 93,416R | -3,530R | 480,969R | 481,134R | 391,083R | 390,265R | 64,050R | 63,949R | 20,652 | 90,981R | 90,317R | 25,699R | 50,487 | 7,357 | 24,404 | -5R | 628,357R | 627,294R | J |
| 96,711R | -3,813R | 482,591R | 480,902R | 389,693R | 388,147R | 63,750R | 63,569R | 20,244R | 91,203R | 90,517R | 25,734R | 50,417 | 7,309 | 25,359 | 12R | 627,743R | 625,323R | J |
| 97,024R | -3,479R | 482,871R | 481,850R | 389,326R | 389,664R | 63,348 | 63,351 | 20,032 | 91,207R | 91,019R | 25,773R | 50,339 | 7,299 | 26,245 | 43 | 627,806 | 627,241 | A |
| 98,350 | -3,928 | 484,883 | 482,918 | 390,462 | 390,005 | 63,318 | 63,390 | 20,078 | 91,253 | 91,153 | 25,811 | 50,269 | 7,292 | 27,131 | 17 | 629,742 | 628,247 | S |
| 103,267 | -4,176 | 492,771 | 491,140 | 393,679 | 392,918 | 63,450 | 63,315 | 20,176 | 91,503 | 91,669 | 25,877 | 50,119 | 7,241 | 28,202 | 62 | 634,257 | 632,210 | O |
| 105,266 | -4,332 | 497,225 | 493,967 | 396,291 | 394,227 | | | | 91,629 | 91,642 | 25,972 | | 7,185 | 29,523 | | | | N |

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly average or average of month-ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois | | Household credit Crédits aux ménages | | | | | | | | | | | | |
|---|------|--|--|--|--|---|--|--|--|--|--|---|---|--|
| | | Consumer credit Crédit à la consommation | | | | | | | | | | | | |
| | | Chartered banks Banques à charte | | Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | | Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions | | Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie | | Finance companies and other institutions Sociétés de financement et autres institutions | | Adjustments to consumer credit Ajustements au crédit à la consommation | Total consumer credit Ensemble du crédit à la consommation | |
| | | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées | | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées |
| | B118 | B127 | B123 | B132 | B141 | B143 | B120 | B129 | B119 | B128 | B146 | B140 | B142 | |
| 1992 | N | 65,030 | 64,890 | 8,648 | 8,755 | 12,277 | 12,262 | 3,171 | 3,160 | 9,705 | 9,651 | 126 | 98,957 | 98,846 |
| | D | 65,117 | 64,843 | 8,429 | 8,489 | 12,254 | 12,332 | 3,130 | 3,127 | 9,836 | 9,675 | 113 | 98,878 | 98,530 |
| 1993 | J | 66,166 | 65,881 | 7,329 | 7,430 | 12,295 | 12,422 | 3,095 | 3,107 | 10,036 | 9,934 | 118 | 99,039 | 99,009 |
| | F | 65,581 | 66,010 | 7,380 | 7,432 | 12,423 | 12,492 | 3,096 | 3,103 | 9,969 | 10,035 | 141 | 98,590 | 99,305 |
| | M | 66,333 | 66,237 | 7,658 | 7,601 | 12,575 | 12,578 | 3,097 | 3,102 | 9,934 | 10,110 | 165 | 99,761 | 99,770 |
| | A | 66,256 | 66,363 | 7,812 | 7,689 | 12,647 | 12,663 | 3,102 | 3,109 | 10,000 | 10,145 | 188 | 100,007 | 100,141 |
| | M | 66,574 | 66,745 | 7,899 | 7,766 | 12,656 | 12,686 | 3,109 | 3,121 | 10,052 | 10,169 | 213 | 100,503 | 100,637 |
| | J | 66,883 | 67,006 | 7,983 | 7,843 | 12,677 | 12,658 | 3,125 | 3,134 | 10,104 | 10,108 | 237 | 101,009 | 100,986 |
| | J | 67,208 | 67,394 | 7,952 | 7,881 | 12,801 | 12,768 | 3,144 | 3,145 | 10,187 | 10,156 | 246 | 101,537 | 101,525 |
| | A | 67,687 | 68,039 | 7,917 | 7,901 | 13,031 | 12,963 | 3,155 | 3,149 | 10,227 | 10,204 | 238 | 102,255 | 102,497 |
| | S | 69,385 | 69,212 | 6,847 | 6,887 | 13,077 | 12,962 | 3,168 | 3,151 | 10,240 | 10,214 | 231 | 102,947 | 102,693 |
| | O | 69,525 | 69,315 | 6,920 | 7,060 | 13,010 | 12,933 | 3,187 | 3,169 | 10,350 | 10,321 | 247 | 103,239 | 103,053 |
| | N | 70,065 | 69,868 | 6,981 | 7,060 | 12,982 | 12,980 | 3,205 | 3,195 | 10,558 | 10,499 | 289 | 104,079 | 103,911 |
| | D | 70,904 | 70,521 | 7,082 | 7,131 | 12,916 | 13,001 | 3,216 | 3,216 | 10,824 | 10,604 | 330 | 105,272 | 104,790 |
| 1994 | J | 71,346 | 70,989 | 7,156 | 7,272 | 12,845 | 12,981 | 3,222 | 3,235 | 10,893 | 10,731 | 351 | 105,812 | 105,679 |
| | F | 71,015 | 71,463 | 7,310 | 7,385 | 12,889 | 12,944 | 3,244 | 3,252 | 10,745 | 10,782 | 353 | 105,556 | 106,187 |
| | M | 72,573 | 72,376 | 7,542 | 7,497 | 12,994 | 12,976 | 3,273 | 3,277 | 10,634 | 10,821 | 354 | 107,371 | 107,172 |
| | A | 72,680 | 72,732 | 7,583 | 7,474 | 13,017 | 13,024 | 3,284 | 3,290 | 10,710 | 10,880 | 373 | 107,648 | 107,797 |
| | M | 72,848 | 73,034 | 7,620 | 7,503 | 13,040 | 13,069 | 3,289 | 3,298 | 10,996 | 11,128 | 410 | 108,202 | 108,433 |
| | J | 73,206 | 73,426 | 7,746 | 7,608 | 13,086 | 13,074 | 3,295 | 3,303 | 11,338 | 11,355 | 446 | 109,117 | 109,224 |
| | J | 73,654 | 73,927 | 7,770 | 7,690 | 13,069 | 13,044 | 3,315 | 3,317 | 11,538 | 11,513 | 464 | 109,809 | 109,934 |
| | A | 73,925 | 74,390 | 7,735 | 7,695 | 13,003 | 12,940 | 3,347 | 3,339 | 11,595 | 11,591 | 464 | 110,069 | 110,494 |
| | S | 74,988 | 74,849 | 7,725 | 7,762 | 13,142 | 13,036 | 3,375 | 3,357 | 11,685 | 11,689 | 432 | 111,346 | 111,138 |
| | O | 75,932 | 75,742 | 7,754 | 7,912 | 13,314 | 13,236 | 3,388 | 3,370 | 11,833 | 11,834 | - | 112,221 | 112,079 |
| | N | 76,746 | 76,448 | 7,840 | 7,930 | 13,136 | 13,138 | 3,388 | 3,381 | 12,059 | 11,995 | - | 113,169 | 112,871 |
| | D | 77,387 | 76,901 | 7,946 | 7,991 | 12,936 | 13,016 | 3,389 | 3,394 | 12,450 | 12,157 | - | 114,108 | 113,444 |
| 1995 | J | 77,773 | 77,359 | 7,993 | 8,132 | 12,915 | 13,047 | 3,406 | 3,420 | 12,595 | 12,363 | - | 114,682 | 114,438 |
| | F | 77,227 | 77,713 | 8,137 | 8,227 | 13,020 | 13,068 | 3,429 | 3,436 | 12,295 | 12,308 | - | 114,109 | 114,625 |
| | M | 78,440 | 78,172 | 8,333 | 8,278 | 13,152 | 13,122 | 3,440 | 3,444 | 11,896 | 12,099 | - | 115,261 | 114,935 |
| | A | 78,414 | 78,455 | 8,388 | 8,271 | 13,188 | 13,194 | 3,458 | 3,464 | 11,758 | 11,957 | - | 115,207 | 115,417 |
| | M | 78,755 | 78,964 | 8,392 | 8,275 | 13,223 | 13,250 | 3,496 | 3,502 | 11,898 | 12,035 | - | 115,764 | 116,077 |
| | J | 79,171 | 79,446 | 8,452 | 8,308 | 13,239 | 13,237 | 3,518 | 3,526 | 12,016 | 12,033 | - | 116,396 | 116,629 |
| | J | 79,570 | 79,905 | 8,548 | 8,454 | 13,262 | 13,241 | 3,530 | 3,532 | 12,025 | 12,015 | - | 116,936 | 117,220 |
| | A | 79,828 | 80,366 | 8,715 | 8,660 | 13,357 | 13,299 | 3,552 | 3,543 | 12,062 | 12,076 | - | 117,513 | 118,080 |
| | S | 81,134 | 81,014 | 8,919 | 8,970 | 13,482 | 13,377 | 3,573 | 3,555 | 12,095 | 12,123 | - | 119,204 | 119,000 |
| | O | 81,913 | 81,715 | 8,763 | 8,939 | 13,528 | 13,448 | 3,585 | 3,567 | 11,958 | 11,985 | - | 119,746 | 119,612 |
| | N | 82,765 | 82,389 | 8,959 | 9,062 | 13,490 | 13,500 | 3,585 | 3,578 | 11,872 | 11,813 | - | 120,671 | 120,249 |
| | D | 83,383 | 82,826 | 9,080 | 9,123 | 13,436 | 13,512 | 3,586 | 3,592 | 11,718 | 11,418 | - | 121,204 | 120,394 |
| 1996 | J | 83,715 | 83,256 | 9,212 | 9,372 | 13,399 | 13,530 | 3,603 | 3,618 | 11,383 | 11,156 | - | 121,311 | 120,988 |
| | F | 83,658 | 84,184 | 9,613 | 9,717 | 13,545 | 13,593 | 3,644 | 3,651 | 11,146 | 11,143 | - | 121,607 | 122,051R |
| | M | 85,588 | 85,266 | 10,052 | 9,978 | 13,738 | 13,704 | 3,691 | 3,693 | 11,056 | 11,235 | - | 124,126 | 123,742 |
| | A | 85,379 | 85,415R | 10,277 | 10,136 | 13,760R | 13,766R | 3,739R | 3,745R | 10,916 | 11,106 | - | 124,071R | 124,336R |
| | M | 85,380 | 85,611 | 10,438R | 10,301R | 13,750R | 13,775R | 3,773R | 3,778R | 10,896R | 11,018R | - | 124,237 | 124,627 |
| | J | 85,942 | 86,260 | 10,595R | 10,420R | 13,775R | 13,779R | 3,824R | 3,832R | 10,950R | 10,965R | - | 125,086R | 125,401R |
| | J | 86,050 | 86,434 | 10,860R | 10,740R | 13,839R | 13,817R | 3,879R | 3,882R | 10,896R | 10,893R | - | 125,524R | 125,914R |
| | A | 86,040 | 86,640 | 11,129 | 11,057 | 13,962R | 13,904R | 3,895 | 3,885 | 10,922 | 10,943 | - | 125,948 | 126,596 |
| | S | 87,340 | 87,226 | 11,409 | 11,483 | 14,102 | 13,997 | 3,913 | 3,893 | 10,933 | 10,964 | - | 127,697 | 127,470 |
| | O | 88,044 | 87,835 | 11,686 | 11,913 | 14,169E | 14,079E | 3,928 | 3,910 | 11,048 | 11,086 | - | 128,875E | 128,713E |
| | N | 88,355 | 87,924 | | | 14,166E | 14,178E | | | | | - | | |

| Residential mortgage credit | | | | | | | | | | | | | | | Monthly average or average of month- ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|---|--|--|--|--|
| Crédit hypothécaire à l'habitation | | | | | | | | | | | | | | | |
| Chartered banks Banques à charte | | Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | | Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions | | Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie | | Pension funds Caisses de retraite | Other financial institutions Autres institutions financières | NHA mortgage- backed securities Titres hypothécaires garantis en vertu de la LNH | Total residential mortgage credit Ensemble du crédit hypothécaire à l'habitation | | Total household credit Ensemble des crédits aux ménages | | |
| Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données saisonnali- sées | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données saisonnali- sées | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données saisonnali- sées | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données saisonnali- sées | | | | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données saisonnali- sées | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données saisonnali- sées | |
| B972 | B982 | B973 | B983 | B939 | B943 | B974 | B984 | B940 | B985 | B941 | B938 | B942 | B151 | B166 | |
| 128.028 129.818 | 127.326 129.290 | 68.769 68.685 | 68.786 68.609 | 40.150 40.390 | 39.961 40.214 | 19.750 19.780 | 19.710 19.739 | 7.601 7.594 | 17.176 17.279 | 11.030 11.663 | 292.509 295.228 | 291.443 294.024 | 391.466 394.106 | 390.289 392.554 | 1992 N D |
| 134.557 135.399 135.602 135.925 136.694 138.117 140.064 141.805 152.330 152.784 153.194 154.169 | 134.315 135.783 136.230 136.920 137.709 139.039 139.848 141.331 151.446 151.809 152.305 153.551 | 62.831 62.308 62.596 62.538 62.158 61.824 60.749 59.777 50.091 50.177 49.978 49.659 | 62.897 62.317 62.906 62.780 62.151 61.542 60.415 59.681 50.046 50.334 50.042 49.603 | 40.530 40.676 40.844 41.055 41.370 41.753 42.051 42.280 42.599 43.058 43.224 43.368 | 40.477 40.772 41.047 41.283 41.533 41.788 42.012 42.253 42.599 42.918 43.034 43.193 | 19.766 19.712 19.657 19.646 19.688 19.740 19.792 19.897 19.968 19.995 20.049 20.110 | 19.751 19.769 19.734 19.724 19.730 19.745 19.771 19.851 19.909 19.946 19.978 20.064 | 7.669 7.827 7.985 8.066 8.069 8.072 8.103 8.164 8.224 8.247 8.232 8.217 | 17.498 17.819 18.155 18.466 18.774 19.085 19.435 19.821 20.204 20.768 21.505 22.210 | 12.296 12.775 13.334 13.694 13.878 14.120 14.542 15.014 15.383 15.677 15.946 16.171 | 295.158 296.518 298.166 299.396 300.640 301.917 302.722 304.739 306.743 308.871 310.679 312.115 313.919 | 294.826 297.338 299.290 300.824 301.917 303.435 304.530 306.141 307.852 309.637 310.961 312.654 | 394.197 395.108 397.927 399.403 401.143 403.731 406.276 408.998 411.818 413.918 416.194 419.191 | 393.835 396.643 399.060 400.965 402.554 404.421 406.055 408.638 410.545 412.690 414.872 417.444 | 1993 F I F A M J J A S O N D |
| 154.790 154.686 155.207 160.284 164.338 166.146 168.273 169.390 170.441 170.909 171.850 172.965 | 154.513 155.139 155.919 161.443 165.560 167.247 168.103 168.810 169.456 169.831 170.788 172.213 | 48.929 48.786 48.685 45.354 43.479 43.599 43.713 43.880 44.005 43.860 43.698 43.550 | 48.992 48.756 48.913 45.546 43.499 43.398 43.432 43.798 43.921 44.035 43.825 43.501 | 43.472 43.543 43.674 43.888 44.153 44.386 44.614 44.843 44.870 44.837 44.988 45.509 | 43.417 43.632 43.870 44.111 44.311 44.432 44.585 44.818 44.778 44.702 44.988 45.327 | 20.154 20.169 20.176 20.227 20.343 20.458 20.609 20.732 20.970 21.084 21.107 20.943 | 20.142 20.235 20.276 20.327 20.394 20.484 20.604 20.732 20.888 21.009 21.007 20.896 | 8.188 8.145 8.102 8.097 8.130 8.163 8.195 8.225 8.255 8.261 8.242 8.223 | 22.898 23.812 24.149 24.432 24.101 24.378 24.378 24.393 24.101 24.346 24.148 24.886 | 16.231 16.289 16.298 16.314 16.396 16.556 16.695 16.745 16.762 16.948 17.148 17.260 | 314.660 315.133 316.292 318.624 321.277 323.721 326.486 328.245 329.658 330.194 331.323 332.320 | 314.373 316.035 317.539 320.189 322.667 324.512 326.252 327.493 328.438 329.121 330.089 331.025 | 420.472 420.693 422.663 426.272 429.479 432.838 436.295 438.314 441.004 442.415 444.492 446.428 | 420.052 422.222 424.711 427.986 431.100 433.736 436.186 437.987 439.576 441.200 442.960 444.469 | 1994 J F M A M J J A S O N D |
| 173.523 174.035 174.027 174.306 174.281 175.004 176.495 178.068 179.284 180.592 182.024 183.314 | 173.225 174.573 174.835 175.571 175.565 176.160 176.357 177.457 178.247 179.469 180.868 182.475 | 42.977 42.732 42.485 42.308 42.239 42.330 42.493 42.319 42.249 41.297 41.141 40.833 | 43.031 42.672 42.679 42.496 42.272 42.132 42.196 42.229 42.148 41.478 41.305 40.782 | 45.547 45.550 45.544 45.584 45.719 45.935 46.160 46.407 46.673 46.850 46.994 46.878 | 45.486 45.631 45.734 45.805 45.876 45.992 46.143 46.379 46.576 46.713 46.812 46.878 | 20.765 20.743 20.723 20.773 20.883 20.902 20.959 21.086 21.138 21.133 21.118 21.124 | 20.762 20.815 20.835 20.882 20.939 20.941 20.962 21.020 21.045 21.043 21.001 21.081 | 8.205 8.190 8.175 8.144 8.097 8.050 8.014 7.991 7.967 7.938 7.903 7.868 | 23.755 23.686 23.650 23.655 23.794 23.931 24.046 24.097 24.185 24.304 24.430 24.498 | 17.406 17.421 17.395 17.373 17.369 17.321 17.249 17.199 17.130 17.036 16.935 16.860 | 332.168 332.371 332.003 332.194 332.440 333.535 335.434 337.136 338.551 339.071 340.487 341.579 | 331.906 333.275 333.350 333.818 333.947 334.333 335.200 336.276 337.199 337.985 339.177 340.271 | 446.850 446.481 447.264 447.401 448.204 449.931 452.370 454.649 457.755 458.817 461.158 462.783 | 446.344 447.900 448.285 449.235 450.024 451.062 452.420 454.356 456.199 457.597 459.426 460.665 | 1995 J F M A M J J A S O N D |
| 183.963R 184.590R 185.811R 187.103R 188.787R 190.703R 192.203R 193.411R 194.847 195.954 197.965 | 183.654 185.175 186.679R 188.464R 190.172R 191.961R 192.075R 192.747R 193.719 194.743 196.690 | 40.065 40.028 40.000 39.971R 39.969R 39.636R 39.720R 39.696 39.720 39.555 | 40.115 40.152 40.180 40.153R 40.007R 39.449R 39.430R 39.606 39.616 39.737 | 47.081 47.109 47.203 47.443R 47.768R 48.209R 48.689R 48.877R 48.924 49.107E 49.332E | 47.016 47.186 47.393 47.669R 47.929R 48.274R 48.677R 48.846R 48.823 48.966E 49.146E | 21.238 21.448 21.582 21.611R 21.626R 21.667R 21.691R 21.819 21.923 21.917 | 21.241 21.524 21.704 21.725R 21.683R 21.713R 21.702R 21.750 21.824 21.820 | 7.827 7.778 7.729 7.727R 7.774R 7.820R 7.831ER 7.808E 7.785E 7.757E | 24.658 24.745 24.901 24.996R 25.146R 25.302R 25.373R 25.292 25.207 25.213 | 16.799 16.756 16.537 16.170 15.950 15.765 15.475 15.252 15.142 14.940 14.575 | 341.611 342.473R 343.772 345.094R 347.098R 349.185R 351.007R 352.119 353.456 354.352E | 341.382R 343.360R 345.212 346.791R 348.701R 350.178R 350.755R 351.184 352.011 353.221E | 462.922 464.080R 467.898 469.165R 471.335R 474.271R 476.531R 478.067 481.153 483.227E | 462.371 465.412R 468.954 471.127R 473.328R 475.579R 476.670R 477.780 479.481 481.934E | 1996 J F M A M J J A S O N |

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly average or average of month- ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois | Short-term business credit | | Crédits à court terme aux entreprises | | | | | | | | | |
|--|--|--|---------------------------------------|---|---|---|---|---|--|--|--|--|
| | Canadian dollar loans | | Prêts en dollars canadiens | | | Chartered bank foreign currency loans to residents Prêts en monnaies étrangères des banques à charte aux résidents | Bankers ' acceptances Acceptations bancaires | Commercial paper issued by non-financial corporations Papier commercial des sociétés non financières | | Adjustment to short-term business credit Ajustements aux crédits à court terme aux entreprises | Total short-term business credit Ensemble des crédits à court terme aux entreprises | |
| | Business loans Prêts aux entreprises | | Chartered banks Banques à charte | Finance companies Sociétés de finance- ment | Other institutions Autres institutions | | | Canadian dollars En dollars canadiens | Foreign currency En monnaies étrangères | | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées |
| | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | |
| | B2300 | B2322 | B2301 | B2302 | B2312 | B2313 | B2314 | B2315 | B2316 | B2317 | B2324 | |
| 1992 N | 108,030 | 107,078 | 9,457 | 22,184 | 32,833 | 24,056 | 9,480 | 6,511 | -288 | 212,263 | 211,447 | |
| D | 104,670 | 105,481 | 9,431 | 22,278 | 32,902 | 23,735 | 9,203 | 6,278 | -291 | 208,206 | 209,350 | |
| 1993 J | 109,336 | 109,859 | 9,095 | 21,486 | 31,959 | 18,250 | 9,075 | 6,033 | -281 | 204,953 | 207,848 | |
| F | 112,707 | 111,933 | 8,711 | 20,153 | 30,856 | 16,228 | 9,566 | 6,008 | -445 | 203,784 | 205,104 | |
| M | 110,355 | 108,442 | 8,437 | 18,992 | 30,280 | 19,039 | 9,623 | 6,187 | -313 | 202,599 | 201,724 | |
| A | 105,386 | 103,384 | 8,330 | 18,494 | 30,826 | 21,290 | 9,302 | 6,399 | -357 | 199,669 | 197,800 | |
| M | 103,194 | 102,608 | 8,318 | 18,500 | 31,014 | 22,958 | 9,574 | 6,495 | -495 | 199,558 | 198,211 | |
| J | 100,050 | 100,357 | 8,209 | 18,494 | 30,796 | 24,174 | 9,557 | 6,717 | -458 | 197,539 | 197,153 | |
| J | 97,914 | 98,773 | 7,966 | 18,388 | 29,952 | 25,588 | 9,588 | 6,888 | -667 | 195,617 | 195,703 | |
| A | 96,967 | 98,666 | 7,677 | 18,182 | 31,129 | 26,188 | 9,758 | 7,054 | -497 | 196,459 | 196,414 | |
| S | 96,266 | 97,536 | 7,500 | 17,099 | 31,866 | 26,416 | 9,755 | 6,856 | -994 | 194,764 | 194,888 | |
| O | 95,332 | 95,383 | 7,562 | 17,203 | 31,194 | 26,600 | 9,961 | 6,529 | -676 | 193,705 | 193,477 | |
| N | 95,106 | 94,212 | 7,648 | 17,280 | 31,747 | 27,419 | 10,053 | 6,580 | -434 | 195,399 | 194,683 | |
| D | 95,164 | 95,644 | 7,680 | 17,326 | 31,697 | 26,309 | 9,408 | 6,540 | -286 | 193,838 | 194,987 | |
| 1994 J | 93,080 | 93,873 | 7,670 | 17,346 | 30,362 | 26,028 | 9,135 | 6,500 | -366 | 189,755 | 192,768 | |
| F | 93,987 | 93,667 | 7,701 | 17,398 | 32,212 | 26,354 | 9,302 | 6,303 | -680 | 192,577 | 193,925 | |
| M | 94,672 | 93,387 | 8,216 | 17,479 | 33,145 | 26,894 | 8,880 | 6,361 | -374 | 195,273 | 194,399 | |
| A | 101,354 | 99,619 | 8,667 | 16,710 | 32,632 | 26,475 | 8,898 | 6,531 | -523 | 200,744 | 198,741 | |
| M | 102,028 | 101,271 | 8,840 | 16,296 | 31,519 | 25,719 | 9,166 | 6,382 | -365 | 199,585 | 197,993 | |
| J | 101,617 | 101,774 | 8,938 | 16,353 | 32,023 | 25,260 | 9,342 | 6,177 | -312 | 199,398 | 198,912 | |
| J | 100,352 | 101,246 | 8,574 | 16,424 | 31,057 | 27,810 | 9,709 | 6,274 | -238 | 199,962 | 200,016 | |
| A | 98,550 | 100,080 | 8,247 | 16,575 | 30,586 | 29,030 | 10,070 | 6,389 | -266 | 199,182 | 198,888 | |
| S | 100,229 | 101,058 | 8,314 | 16,756 | 29,885 | 29,495 | 10,490 | 6,107 | -527 | 200,749 | 200,955 | |
| O | 102,006 | 101,865 | 8,463 | 16,863 | 28,316 | 29,030 | 11,021 | 6,111 | -457 | 201,353 | 201,265 | |
| N | 101,787 | 100,954 | 8,491 | 16,901 | 27,826 | 28,636 | 11,271 | 6,253 | -470 | 200,696 | 200,012 | |
| D | 103,593 | 103,837 | 8,557 | 16,905 | 28,501 | 27,830 | 10,247 | 6,321 | -1,048 | 200,905 | 202,229 | |
| 1995 J | 101,702 | 102,985 | 8,756 | 16,856 | 28,411 | 28,745 | 9,527 | 6,618 | -819 | 199,795 | 203,316 | |
| F | 102,567 | 102,624 | 9,099 | 16,909 | 29,031 | 30,398 | 10,035 | 6,525 | -936 | 203,628 | 205,128 | |
| M | 105,655 | 104,686 | 9,466 | 16,923 | 28,860 | 31,937 | 10,260 | 6,226 | -1,351 | 207,976 | 207,003 | |
| A | 106,065 | 104,366 | 9,839 | 17,024 | 29,001 | 31,972 | 10,545 | 5,818 | -1,524 | 208,740 | 206,526 | |
| M | 106,185 | 105,244 | 10,116 | 17,267 | 28,728 | 33,183 | 10,592 | 5,141 | -2,047 | 209,165 | 207,245 | |
| J | 105,453 | 105,375 | 9,833 | 17,392 | 28,107 | 32,655 | 10,139 | 4,852 | -1,361 | 207,070 | 206,440 | |
| J | 106,508 | 107,350 | 9,199 | 17,388 | 27,923 | 32,403 | 9,884 | 4,873 | -951 | 207,228 | 207,124 | |
| A | 107,437 | 108,891 | 8,722 | 17,332 | 27,969 | 33,201 | 9,888 | 5,384 | -1,164 | 208,769 | 208,383 | |
| S | 106,299 | 106,748 | 8,514 | 17,726 | 26,723 | 33,675 | 9,663 | 5,794 | -1,583 | 206,812 | 207,054 | |
| O | 105,811 | 105,572 | 8,368 | 17,350 | 26,750 | 33,985 | 9,908 | 6,617 | -1,417 | 207,371 | 207,375 | |
| N | 106,323 | 105,646 | 8,332 | 17,442 | 26,947 | 33,033 | 10,099 | 7,264 | -1,150 | 208,290 | 207,745 | |
| D | 104,945R | 105,056R | 8,591 | 17,177 | 28,173R | 32,247R | 9,403 | 6,629 | -756 | 206,409R | 207,946R | |
| 1996 J | 103,924R | 105,546R | 8,926 | 17,077 | 27,213R | 32,356R | 9,490 | 6,195 | -667 | 204,514R | 208,327R | |
| F | 104,111R | 104,409R | 9,273 | 16,893 | 28,501R | 33,450R | 9,731 | 6,346 | -625R | 207,679R | 209,219R | |
| M | 106,523R | 105,810R | 9,737 | 17,032 | 28,019R | 33,657R | 9,171 | 6,445 | -586R | 209,998R | 208,947R | |
| A | 106,183R | 104,599R | 10,116R | 17,173R | 27,161R | 33,880R | 8,842 | 7,051 | -472R | 209,933R | 207,617R | |
| M | 106,153R | 105,086R | 10,193R | 16,999R | 28,169R | 33,570R | 9,345 | 7,427 | -359R | 211,496R | 209,403R | |
| J | 105,988R | 105,720R | 10,144R | 17,138R | 26,575R | 34,373R | 10,274 | 6,287 | -507R | 210,272R | 209,548R | |
| J | 106,458R | 107,218R | 9,832R | 17,123R | 26,129R | 35,295R | 10,032 | 6,602 | -449R | 211,021R | 210,823R | |
| A | 105,493R | 106,798R | 9,355 | 16,912 | 26,138R | 35,249R | 10,256R | 6,580R | -553R | 209,430R | 209,033R | |
| S | 106,092 | 106,320 | 9,610 | 16,936 | 25,283 | 35,844 | 11,234 | 5,426 | -486 | 209,939 | 210,203 | |
| O | 106,399 | 106,194 | 9,944 | 17,245E | 24,479 | 36,491 | 11,298 | 5,017 | -464 | 210,410E | 210,454E | |
| N | 105,918 | 105,413 | | | 25,384 | 36,778 | 11,177 | 4,550 | -497 | 210,549E | 210,154E | |

| Other business credit Autres crédits aux entreprises | | | | | | | | | | | | Total business credit Ensemble des crédits aux entreprises | | Total household and business credit Ensemble des crédits aux ménages et aux entreprises | | Monthly average or average of month- ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois |
|--|--|--|--|--|--|--|--|---|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels | | | | | Leasing receivables Créances résultant du crédit-bail | | | Bonds and debentures Obligations et débetures | Equity and other Actions et autres | Adjustments to other business credit Ajustements aux autres crédits aux entreprises | Total Total | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données saisonnali- sées | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données saisonnali- sées | |
| Chartered banks Banques à charte | Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions | Life insurance companies Companies d'assurance- vie | Finance companies Sociétés de finance- ment | Chartered banks Banques à charte | Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | Finance companies Sociétés de finance- ment | | | | | | | | | |
| B2303 | B2304 | B2305 | B2306 | B2307 | B2308 | B2309 | B2310 | B2318 | B2319 | B2328 | B155 | B2320 | B2325 | B2321 | B2326 | |
| 9,867 9,933 | 16,056 15,999 | 3,084 3,098 | 32,646 32,644 | 680 648 | 2,744 2,774 | 1,969 1,904 | 1,668 1,665 | 81,927R 82,112R | 129,803 130,437 | - | 280,444R 281,213R | 492,707R 489,420R | 491,891R 490,564R | 884,173R 883,526R | 882,180R 883,118R | 1992 N D |
| 11,867 12,154 12,170 12,099 12,150 12,221 12,480 12,637 14,237 14,203 14,015 13,856 | 13,622 13,115 12,838 12,710 12,771 12,798 12,246 11,504 9,174 9,227 9,100 8,802 | 3,674 4,803 5,943 6,537 6,573 6,614 6,574 6,443 6,317 6,283 6,305 6,322 | 32,581 32,457 32,334 32,228 32,154 32,096 32,046 32,091 32,081 31,942 31,793 31,657 | 623 608 593 584 579 570 558 543 529 519 513 508 | 2,745 2,610 2,584 2,518 2,021 1,954 1,929 1,867 2,022 1,868 1,841 1,821 | 1,759 1,730 1,652 1,623 1,593 1,552 1,697 1,411 1,759 1,238 1,221 1,192 | 1,620 1,582 1,591 1,579 1,594 1,652 1,697 1,734 1,759 1,784 1,826 1,879 | 82,553R 82,645R 83,338R 84,521R 85,306R 85,986R 86,523R 86,930R 87,816R 88,164R 88,201R 88,914R | 131,095 131,751 133,009 134,497 135,916 137,489 139,028 140,349 142,208 144,185 145,770 147,640 | - | 282,138R 283,455R 286,052R 288,896R 290,657R 292,932R 294,571R 295,509R 297,449R 299,412R 300,585R 302,591R | 487,091R 487,239R 488,651R 488,566R 490,215R 490,471R 490,188R 491,968R 492,213R 493,117R 495,985R 496,429R | 489,986R 488,559R 487,776R 486,969R 488,869R 490,085R 490,274R 491,923R 492,338R 492,889R 495,269R 497,578R | 881,288R 882,347R 886,578R 887,969R 891,358R 894,202R 896,464R 900,966R 904,031R 907,035R 912,179R 915,620R | 883,821R 885,202R 886,836R 887,661R 891,423R 894,506R 896,329R 900,561R 902,883R 905,579R 910,141R 915,022R | 1993 J F M A M J J A S O N D |
| 13,821 13,729 13,767 14,520 14,692 14,741 14,438 14,136 14,213 14,140 13,988 13,898 | 8,403 8,342 8,320 7,157 6,428 6,294 6,173 6,121 6,089 5,990 5,884 5,695 | 6,349 6,375 6,404 6,440 6,484 6,534 6,574 6,592 6,607 6,635 6,672 6,705 | 31,625 31,683 31,726 31,697 31,625 31,553 31,447 31,303 31,152 30,930 30,602 30,011 | 502 494 484 481 486 490 479 454 428 410 401 392 | 1,776 1,772 1,768 1,779 1,816 1,788 1,788 1,796 1,786 1,780 1,785 1,790 | 1,155 1,130 1,091 1,096 1,077 1,051 1,032 1,021 1,007 1,012 1,017 982 | 1,917 1,946 1,991 2,086 2,225 2,374 2,497 2,587 2,675 2,769 2,864 2,949 | 89,624R 90,245R 91,268R 91,941R 91,345R 91,275R 91,951R 92,781R 92,825R 92,779R 93,119R 93,801R | 149,429 151,673 153,898 155,327 156,510 158,178 159,689 160,355 161,285 162,589 163,601 164,478 | - | 304,601R 307,389R 310,897R 312,524R 312,688R 314,278R 316,069R 317,146R 318,067R 319,034R 319,933R 320,702R | 494,357R 499,966R 506,170R 513,268R 512,273R 513,677R 516,031R 516,328R 518,816R 520,387R 520,629R 521,607R | 497,369R 501,314R 505,296R 511,266R 510,681R 513,190R 516,084R 516,035R 519,022R 520,299R 519,945R 522,930R | 914,829R 920,659R 929,833R 939,540R 941,752R 946,515R 952,326R 954,642R 959,820R 962,802R 965,121R 968,035R | 917,421R 923,536R 930,007R 939,252R 941,781R 946,926R 952,270R 954,022R 958,598R 961,499R 962,905R 967,399R | 1994 J F M A M J J A S O N D |
| 14,029 14,072 13,948 13,970 13,876 13,913 13,878 13,879 13,790 13,626 13,238 13,083 | 5,310 5,237 5,152 5,092 5,059 4,877 4,703 4,678 4,405 4,108 4,056 4,038 | 6,729 6,746 6,759 6,778 6,801 6,821 6,872 6,942 7,008 7,082 7,150 7,221 | 29,592 29,584 29,579 29,480 29,272 28,940 28,752 28,752 28,650 28,535 28,471 28,437 | 418 480 541 543 484 425 413 446 479 486 467 447 | 1,755 1,753 1,756 1,765 1,744 1,760 1,769 1,771 1,798 1,828 1,826 1,803 | 913 908 900 892 876 856 848 845 830 816 829 824 | 3,055 3,208 3,243 3,309 3,448 3,472 3,532 3,649 3,751 3,784 3,877 4,015 | 94,672R 95,149R 95,655R 96,851R 97,960R 98,548R 99,474R 100,934R 102,500R 103,576R 104,718R 105,327R | 165,378 165,943 166,275 166,578 167,274 168,433 169,457 170,106 170,903 171,666 172,515 173,590 | - | 321,851R 323,080R 323,809R 325,259R 326,794R 328,045R 329,698R 332,002R 334,114R 335,507R 337,147R 338,785R | 521,646R 526,708R 531,785R 533,998R 535,959R 535,115R 536,925R 540,771R 540,926R 542,878R 545,438R 545,195R | 525,168R 528,208R 530,811R 531,784R 534,040R 534,485R 536,822R 540,385R 541,168R 542,881R 544,893R 546,732R | 968,496R 973,189R 979,049R 981,399R 984,163R 985,046R 989,295R 995,420R 998,681R 1,001,695R 1,006,596R 1,007,978R | 971,512R 976,108R 979,096R 981,019R 984,064R 985,547R 989,242R 994,741R 997,367R 1,000,478R 1,004,319R 1,007,397R | 1995 J F M A M J J A S O N D |
| 13,079R 13,072R 12,898R 12,844R 12,647R 12,472R 12,622R 12,685R 12,682 12,567 12,518 | 3,995 3,952 3,931 3,908R 3,896R 3,826R 3,738R 3,667 3,573 3,499 | 7,213 7,118 7,022 6,997R 7,042R 7,083R 7,166R 7,279 7,388 7,487E | 28,290 28,017 27,649 27,356R 27,253R 27,183R 27,125R 27,228 27,301 27,264 | 438 439 440 440R 440R 439R 439R 440 440 432E | 1,786 1,773 1,770 1,784 1,790R 1,808 1,837R 1,839R 1,861 1,991 1,970 | 813 822 816 814R 831R 809R 845R 699 713 742 | 4,132 4,300 4,508 4,770 5,058 5,359 5,636R 5,533R 5,964 6,076 | 105,609R 106,579R 107,005R 107,168R 108,304R 108,936R 109,001R 109,533R 109,611R 109,934 110,736 | 174,529 175,740R 177,024 178,351R 180,123R 181,939R 183,400R 184,066R 185,009R 186,871 188,712 | - | 339,884R 341,813R 343,063R 344,431R 347,384R 349,854R 351,808R 353,275R 354,541 356,863E 359,550E | 544,398R 549,492R 553,061R 554,365R 558,880R 560,126R 562,830R 562,704R 564,480 567,273E 570,099E | 548,210R 551,031R 552,010R 552,048R 556,787R 559,402R 562,632R 562,307R 564,744 567,317E 569,705E | 1,007,320R 1,013,572R 1,020,959R 1,023,530R 1,030,215R 1,034,397R 1,039,361R 1,040,771 1,045,633 1,050,500E 1,049,251E | 1,010,581R 1,016,443R 1,020,964R 1,023,175R 1,030,115R 1,034,981R 1,039,302R 1,040,087 1,044,225 1,049,251E | 1996 J F M A M J J A S O N |

| Effective date Date d'entrée en vigueur | | | Bank Rate Taux officiel d'es-compte | Operating band Fourchette opérationnelle | | Wednesday Le mercredi | Bankers' acceptances Acceptations bancaires | | Prime corporate paper rate Taux du papier de premier choix des sociétés non financières | | Chartered bank administered interest rates Taux d'intérêt administrés des banques à charte | | | | | | | | Trust company administered interest rates Taux d'intérêt administrés des sociétés de fiducie | | | |
|--|---|----|--|---|--------------|--------------------------|--|---------------------|--|---------------------|---|---|-------------------|---|--|---|-------------------|---|---|-------------------|-------|-------|
| | | | | Low Bas | High Haut | | 1 month À 1 mois | 3 month À 3 mois | 1 month À 1 mois | 3 month À 3 mois | Prime business Taux de base des prêts aux entreprises | Conventional mortgage Prêts hypothécaires ordinaires | | Non-chequable savings deposits Dépôts d'épargne non transférables par cheque | Daily interest savings (balances over \$100,000) Comptes d'épargne à intérêt quotidien (soldes supérieurs à 100 000 \$) | Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis | | 5-year personal fixed term Dépôts à 5 ans des particuliers | Conventional mortgage Prêts hypothécaires ordinaires | | | |
| | | | | | | | | | | | | 1 year À 1 an | 5 year À 5 ans | | | 1 year À 1 an | 5 year À 5 ans | | 1 year À 1 an | 5 year À 5 ans | | |
| | | | B114038 | B114035 | B114036 | M/M W/S | B14033 B113859 | B14057 B113881 | B14039 B113857 | B14017 B113858 | B14020 B113855 | B14050 B113871 | B14051 B113872 | B14019 B113874 | B14058 B113882 | B14054 B113878 | B14056 B113880 | B14045 B113873 | B14076 B113899 | B14077 B113900 | | |
| 1995 | J | 27 | 6.97 | 7.00 | 7.50 | 1994 | D | | 6.25 | 7.29 | 6.27 | 7.22 | 8.00 | 9.50 | 10.50 | 0.50 | 5.81 | 6.88 | 8.38 | 7.88 | 9.50 | 10.50 |
| | J | 4 | 7.05 | 7.00 | 7.50 | 1995 | J | 7.89 | 8.27 | 7.95 | 8.46 | 9.25 | 10.00 | 10.75 | 0.50 | 7.15 | 7.38 | 8.63 | 8.25 | 10.00 | 10.75 | |
| | | 11 | 6.58 | 6.50 | 7.00 | | F | 8.15 | 8.23 | 8.18 | 8.33 | 9.50 | 9.63 | 10.38 | 0.50 | 7.15 | 7.38 | 8.25 | 7.88 | 9.63 | 10.38 | |
| | | 18 | 6.78 | 6.50 | 7.00 | | M | 8.27 | 8.38 | 8.29 | 8.41 | 9.75 | 9.25 | 9.88 | 0.50 | 7.24 | 7.00 | 7.75 | 7.38 | 9.25 | 9.88 | |
| | | 25 | 6.87 | 6.50 | 7.00 | | A | 7.98 | 7.97 | 8.02 | 8.01 | 9.75 | 9.00 | 9.38 | 0.50 | 6.94 | 6.75 | 7.25 | 7.13 | 9.00 | 9.38 | |
| | A | 1 | 7.02 | 6.50 | 7.00 | | M | 7.58 | 7.49 | 7.62 | 7.52 | 9.25 | 8.50 | 8.88 | 0.50 | 6.41 | 6.25 | 6.75 | 6.38 | 8.50 | 8.88 | |
| | | 8 | 6.84 | 6.50 | 7.00 | | J | 6.95 | 6.81 | 7.00 | 6.86 | 8.75 | 8.00 | 8.63 | 0.50 | 5.74 | 5.88 | 6.50 | 6.13 | 8.00 | 8.63 | |
| | | 15 | 6.82 | 6.25 | 6.75 | | J | 6.55 | 6.69 | 6.58 | 6.71 | 8.25 | 7.63 | 8.50 | 0.50 | 5.64 | 5.38 | 6.38 | 6.00 | 7.63 | 8.50 | |
| | | 22 | 6.70 | 6.25 | 6.75 | | A | 6.28 | 6.42 | 6.29 | 6.42 | 8.00 | 8.13 | 8.95 | 0.50 | 5.36 | 5.88 | 6.88 | 6.50 | 8.13 | 8.95 | |
| | | 29 | 6.59 | 6.00 | 6.50 | | S | 6.27 | 6.62 | 6.35 | 6.71 | 8.00 | 8.13 | 8.95 | 0.50 | 5.48 | 5.88 | 6.88 | 6.50 | 8.13 | 8.95 | |
| | S | 5 | 6.53 | 6.00 | 6.50 | | O | 7.32 | 7.33 | 7.55 | 7.57 | 8.00 | 7.75 | 8.70 | 0.50 | 6.42 | 5.38 | 6.63 | 6.25 | 7.75 | 8.70 | |
| | | 12 | 6.88 | 6.00 | 6.50 | | N | 5.92 | 5.92 | 5.97 | 5.95 | 7.75 | 7.25 | 8.45 | 0.50 | 4.84 | 4.88 | 6.38 | 6.00 | 7.25 | 8.45 | |
| | | 19 | 6.91 | 6.00 | 6.50 | | D | 5.67 | 5.63 | 5.72 | 5.67 | 7.50 | 7.25 | 8.45 | 0.50 | 4.83 | 4.88 | 6.38 | 6.00 | 7.25 | 8.45 | |
| | | 26 | 6.71 | 6.00 | 6.50 | 1996 | J | 5.20 | 5.21 | 5.29 | 5.23 | 7.25 | 6.75 | 7.80 | 0.50 | 4.14 | 4.13 | 5.50 | 5.13 | 6.75 | 7.80 | |
| | | | | | | | F | 5.24 | 5.31 | 5.26 | 5.30 | 7.00 | 6.50 | 7.80 | 0.50 | 4.20 | 3.88 | 5.50 | 5.13 | 6.50 | 7.80 | |
| | | | | | | | M | 5.00 | 5.11 | 5.00 | 5.11 | 6.75 | 7.00 | 8.50 | 0.50 | 4.05 | 4.38 | 6.25 | 5.88 | 7.00 | 8.50 | |
| | O | 3 | 6.50 | 6.00 | 6.50 | | A | 4.78 | 4.85 | 4.79 | 4.83 | 6.50 | 6.50 | 8.50 | 0.50 | 3.78 | 3.88 | 6.25 | 5.88 | 6.50 | 8.50 | |
| | | 10 | 6.63 | 6.00 | 6.50 | | M | 4.75 | 4.78 | 4.76 | 4.77 | 6.50 | 6.50 | 8.50 | 0.50 | 3.66 | 3.88 | 6.25 | 5.88 | 6.50 | 8.50 | |
| | | 17 | 6.67 | 6.00 | 6.50 | | J | 4.74 | 4.81 | 4.75 | 4.83 | 6.50 | 6.50 | 8.50 | 0.50 | 3.72 | 3.88 | 6.25 | 5.88 | 6.50 | 8.50 | |
| | | 24 | 7.65 | 6.00 | 6.50 | | J | 4.53 | 4.56 | 4.55 | 4.59 | 6.25 | 6.50 | 8.50 | 0.50 | 3.45 | 3.88 | 6.25 | 5.88 | 6.50 | 8.50 | |
| | | 31 | 6.18 | 5.75 | 6.25 | | A | 4.04 | 4.13 | 4.07 | 4.15 | 5.75 | 6.13 | 7.95 | 0.50 | 3.05 | 3.50 | 5.88 | 5.50 | 6.13 | 7.95 | |
| | | | | | | | S | 3.97 | 3.98 | 3.99 | 4.01 | 5.75 | 6.13 | 7.95 | 0.50 | 2.98 | 3.50 | 5.88 | 5.50 | 6.13 | 7.95 | |
| | N | 14 | 6.16 | 5.75 | 6.25 | | O | 3.27 | 3.28 | 3.29 | 3.30 | 5.00 | 5.35 | 7.20 | 0.50 | 2.18 | 2.63 | 4.88 | 4.75 | 5.35 | 7.20 | |
| | | 21 | 6.12 | 5.75 | 6.25 | | N | 2.91 | 2.90 | 2.93 | 2.92 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 1.71 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 | |
| | | 28 | 6.07 | 5.75 | 6.25 | | D | 3.08 | 3.11 | 3.10 | 3.13 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 1.90 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 | |
| | D | 5 | 6.08 | 5.75 | 6.25 | 1996 | S | 4 | 4.05 | 4.14 | 4.08 | 4.17 | 5.75 | 6.13 | 7.95 | 0.50 | 3.11 | 3.50 | 5.88 | 5.50 | 6.13 | 7.95 |
| | | 12 | 6.22 | 5.75 | 6.25 | | 11 | 4.05 | 4.08 | 4.07 | 4.09 | 5.75 | 6.13 | 7.95 | 0.50 | 2.98 | 3.50 | 5.88 | 5.50 | 6.13 | 7.95 | |
| | | 19 | 6.06 | 5.50 | 6.00 | | 18 | 4.03 | 4.04 | 4.05 | 4.06 | 5.75 | 6.13 | 7.95 | 0.50 | 2.78 | 3.50 | 5.88 | 5.50 | 6.13 | 7.95 | |
| | | 27 | 5.79 | 5.50 | 6.00 | | 25 | 3.97 | 3.98 | 3.99 | 4.01 | 5.75 | 6.13 | 7.95 | 0.50 | 2.98 | 3.50 | 5.88 | 5.50 | 6.13 | 7.95 | |
| 1996 | J | 3 | 5.73 | 5.50 | 6.00 | | O | 2 | 3.79 | 3.80 | 3.82 | 3.84 | 5.75 | 5.95 | 7.90 | 0.50 | 2.73 | 3.38 | 5.88 | 5.75 | 5.95 | 7.90 |
| | | 9 | 5.78 | 5.50 | 6.00 | | 9 | 3.55 | 3.55 | 3.59 | 3.59 | 5.50 | 5.70 | 7.65 | 0.50 | 2.49 | 3.13 | 5.38 | 5.25 | 5.70 | 7.65 | |
| | | 16 | 5.73 | 5.50 | 6.00 | | 16 | 3.51 | 3.52 | 3.53 | 3.55 | 5.50 | 5.60 | 7.40 | 0.50 | 2.36 | 2.88 | 5.13 | 5.00 | 5.60 | 7.40 | |
| | | 23 | 5.74 | 5.50 | 6.00 | | 23 | 3.28 | 3.30 | 3.31 | 3.33 | 5.25 | 5.60 | 7.40 | 0.50 | 2.18 | 2.88 | 5.13 | 5.00 | 5.60 | 7.40 | |
| | | 30 | 5.37 | 5.25 | 5.75 | | 30 | 3.27 | 3.28 | 3.29 | 3.30 | 5.00 | 5.35 | 7.20 | 0.50 | 2.18 | 2.63 | 4.88 | 4.75 | 5.35 | 7.20 | |
| | F | 6 | 5.39 | 5.00 | 5.50 | | N | 6 | 3.04 | 3.05 | 3.06 | 3.06 | 5.00 | 5.35 | 7.20 | 0.50 | 1.93 | 2.63 | 4.88 | 4.75 | 5.35 | 7.20 |
| | | 13 | 5.19 | 5.00 | 5.50 | | 13 | 3.04 | 3.05 | 3.05 | 3.05 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 1.93 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 | |
| | | 20 | 5.41 | 5.00 | 5.50 | | 20 | 2.99 | 2.99 | 3.00 | 3.01 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 1.91 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 | |
| | | 22 | 5.50 | 5.00 | 5.50 | | 27 | 2.91 | 2.90 | 2.93 | 2.92 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 1.71 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 | |
| | M | 21 | 5.25 | 4.75 | 5.25 | | D | 4 | 2.98 | 3.02 | 3.00 | 2.99 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 1.75 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 |
| | | | | | | | 11 | 3.07 | 3.18 | 3.12 | 3.22 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 1.88 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 | |
| | A | 18 | 5.00 | 4.50 | 5.00 | | 18 | 3.08 | 3.14 | 3.09 | 3.13 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 2.06 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 | |
| | | | | | | | 25 | 3.08 | 3.11 | 3.10 | 3.13 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 1.90 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 | |
| | J | 19 | 4.75 | 4.25 | 4.75 | 1997 | J | 1 | 3.10 | 3.14 | 3.13 | 3.15 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 1.82 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 |
| | A | 9 | 4.50 | 4.00 | 4.50 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | 22 | 4.25 | 3.75 | 4.25 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | O | 2 | 4.00 | 3.50 | 4.00 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | 16 | 3.75 | 3.25 | 3.75 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | 28 | 3.50 | 3.00 | 3.50 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | N | 8 | 3.25 | 2.75 | 3.25 | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | Treasury bills Bons du Trésor | | | | Selected Government of Canada benchmark bond yields Quelques rendements d'obligations types du gouvernement canadien | | | | | | | Government of Canada marketable bonds, average yield Rendements moyens des obligations négociables du gouvernement canadien | | | | Other bonds: Average weighted yield (ScotiaMcLeod) Rendements moyens pondérés des obligations d'autres émetteurs (ScotiaMcLeod) | | | | Wednesday Le mercredi | | |
|-------------------|-------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------------|--|--|-----------------------------|-------------------------------|---|--|------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|------------|--|
| | | 1 month À 1 mois | 3 month À 3 mois | 6 month À 6 mois | 1 year À 1 an | 2 year À 2 ans | 3 year À 3 ans | 5 year À 5 ans | 7 year À 7 ans | 10 year À 10 ans | Long-term À long terme | Real Return Bonds, long-term Obligations à long terme à rendement réel | 1-3 year De 1 à 3 ans | 3-5 year De 3 à 5 ans | 5-10 year De 5 à 10 ans | Over 10 years De plus de 10 ans | Provincials Provinces | | All corporates Ensemble des sociétés | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | Mid-term À moyen terme | Long-term À long terme | Mid-term À moyen terme | Long-term À long terme | | | |
| 1 year À 1 an | 5 year À 5 ans | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B14078 B113901 | B14080 B113902 | B14059 B113883 | B14060 B113884 | B14061 B113885 | B14062 B113886 | B14067 B113891 | B14068 B113892 | B14069 B113893 | B14070 B113894 | B14071 B113895 | B14072 B113896 | B14081 B113911 | B14009 B113864 | B14010 B113865 | B14011 B113866 | B14013 B113867 | B14073 B113897 | B14047 B113868 | B14049 B113870 | B14048 B113869 | | M/M W/S | |
| 6.88 | 8.38 | 5.52 | 7.14 | 8.12 | 8.79 | 8.84 | 9.00 | 8.99 | 9.08 | 9.07 | 9.13 | 4.92 | 8.86 | 9.00 | 9.09 | 9.16 | 9.59 | 9.78 | 9.71 | 9.95 | 1994 | D | |
| 7.38 | 8.63 | 7.35 | 8.10 | 8.47 | 8.79 | 8.90 | 9.14 | 9.18 | 9.30 | 9.34 | 9.40 | 5.03 | 8.85 | 9.15 | 9.31 | 9.41 | 9.84 | 10.09 | 9.93 | 10.23 | 1995 | J | |
| 7.38 | 8.25 | 7.65 | 8.11 | 8.15 | 8.18 | 8.06 | 8.33 | 8.46 | 8.65 | 8.76 | 8.87 | 4.79 | 8.10 | 8.44 | 8.67 | 8.86 | 9.12 | 9.45 | 9.31 | 9.68 | | F | |
| 7.00 | 7.88 | 8.02 | 8.29 | 8.35 | 8.33 | 7.97 | 8.14 | 8.23 | 8.44 | 8.57 | 8.76 | 4.77 | 8.10 | 8.25 | 8.46 | 8.70 | 8.85 | 9.26 | 9.00 | 9.48 | | M | |
| 6.75 | 7.25 | 7.78 | 7.87 | 7.87 | 7.84 | 7.65 | 7.84 | 7.93 | 8.14 | 8.31 | 8.52 | 4.59 | 7.73 | 7.92 | 8.16 | 8.44 | 8.48 | 8.96 | 8.69 | 9.19 | | A | |
| 6.25 | 6.75 | 7.50 | 7.40 | 7.36 | 7.26 | 7.04 | 7.22 | 7.41 | 7.67 | 7.88 | 8.26 | 4.43 | 7.14 | 7.39 | 7.69 | 8.11 | 8.07 | 8.72 | 8.24 | 8.84 | | M | |
| 5.88 | 6.50 | 6.82 | 6.73 | 6.65 | 6.59 | 6.74 | 6.99 | 7.33 | 7.56 | 7.81 | 8.19 | 4.42 | 6.76 | 7.22 | 7.59 | 8.02 | 7.91 | 8.64 | 8.14 | 8.76 | | J | |
| 5.38 | 6.38 | 6.45 | 6.65 | 6.87 | 6.98 | 7.21 | 7.47 | 7.79 | 8.04 | 8.27 | 8.66 | 4.86 | 7.16 | 7.70 | 8.08 | 8.50 | 8.39 | 9.09 | 8.57 | 9.21 | | J | |
| 5.88 | 6.88 | 6.16 | 6.34 | 6.62 | 6.90 | 7.05 | 7.28 | 7.58 | 7.78 | 8.00 | 8.41 | 4.68 | 7.00 | 7.49 | 7.83 | 8.24 | 8.08 | 8.78 | 8.31 | 8.93 | | A | |
| 5.88 | 6.88 | 6.18 | 6.58 | 6.80 | 6.97 | 7.05 | 7.23 | 7.54 | 7.68 | 7.89 | 8.27 | 4.73 | 7.07 | 7.47 | 7.75 | 8.11 | 7.92 | 8.56 | 8.15 | 8.77 | | S | |
| 5.38 | 6.63 | 7.00 | 7.16 | 7.21 | 7.16 | 6.98 | 7.22 | 7.54 | 7.68 | 7.86 | 8.28 | 4.92 | 7.08 | 7.47 | 7.74 | 8.11 | 8.05 | 8.71 | 8.20 | 8.80 | | O | |
| 4.88 | 6.38 | 5.75 | 5.83 | 5.87 | 5.93 | 6.07 | 6.36 | 6.74 | 6.93 | 7.19 | 7.63 | 4.48 | 6.16 | 6.65 | 7.01 | 7.44 | 7.19 | 7.97 | 7.46 | 8.18 | | N | |
| 4.88 | 6.38 | 5.49 | 5.54 | 5.64 | 5.74 | 5.89 | 6.16 | 6.64 | 6.99 | 7.11 | 7.63 | 4.42 | 5.98 | 6.51 | 6.92 | 7.43 | 7.05 | 7.98 | 7.33 | 8.12 | | D | |
| 4.13 | 5.50 | 5.12 | 5.12 | 5.20 | 5.29 | 5.41 | 5.71 | 6.33 | 6.77 | 7.01 | 7.64 | 4.57 | 5.48 | 6.12 | 6.69 | 7.35 | 6.86 | 8.00 | 7.13 | 8.06 | 1996 | J | |
| 3.88 | 5.50 | 5.11 | 5.21 | 5.38 | 5.56 | 5.80 | 6.19 | 6.87 | 7.30 | 7.53 | 8.08 | 4.88 | 5.89 | 6.66 | 7.23 | 7.84 | 7.34 | 8.41 | 7.65 | 8.57 | | F | |
| 4.38 | 6.25 | 4.86 | 5.02 | 5.25 | 5.57 | 6.14 | 6.42 | 7.02 | 7.41 | 7.64 | 8.14 | 4.90 | 6.15 | 6.89 | 7.39 | 7.94 | 7.42 | 8.38 | 7.72 | 8.58 | | M | |
| 3.88 | 6.25 | 4.66 | 4.78 | 4.97 | 5.41 | 6.10 | 6.53 | 7.09 | 7.51 | 7.76 | 8.26 | 4.99 | 6.07 | 6.92 | 7.49 | 8.07 | 7.55 | 8.52 | 7.82 | 8.67 | | A | |
| 3.88 | 6.25 | 4.57 | 4.68 | 4.88 | 5.39 | 6.06 | 6.45 | 7.01 | 7.40 | 7.72 | 8.09 | 4.80 | 6.05 | 6.84 | 7.39 | 7.92 | 7.54 | 8.35 | 7.75 | 8.54 | | M | |
| 3.88 | 6.25 | 4.54 | 4.70 | 4.94 | 5.51 | 6.29 | 6.60 | 7.05 | 7.44 | 7.77 | 8.17 | 4.81 | 6.07 | 6.88 | 7.44 | 7.98 | 7.55 | 8.39 | 7.75 | 8.58 | | J | |
| 3.88 | 6.25 | 4.32 | 4.39 | 4.75 | 5.22 | 6.01 | 6.38 | 6.96 | 7.28 | 7.62 | 8.06 | 4.82 | 5.83 | 6.69 | 7.27 | 7.86 | 7.30 | 8.25 | 7.57 | 8.43 | | J | |
| 3.50 | 5.88 | 3.73 | 4.02 | 4.32 | 4.73 | 5.48 | 5.95 | 6.60 | 6.96 | 7.34 | 7.83 | 4.74 | 5.31 | 6.32 | 6.95 | 7.60 | 6.97 | 8.02 | 7.26 | 8.19 | | A | |
| 3.50 | 5.88 | 3.77 | 3.86 | 4.13 | 4.41 | 4.95 | 5.47 | 6.28 | 6.73 | 7.16 | 7.75 | 4.58 | 4.96 | 5.99 | 6.73 | 7.48 | 6.72 | 7.90 | 7.00 | 8.04 | | S | |
| 3.00 | 5.13 | 3.06 | 3.17 | 3.33 | 3.63 | 4.28 | 4.78 | 5.59 | 6.02 | 6.47 | 7.12 | 4.14 | 4.38 | 5.29 | 6.07 | 6.81 | 6.03 | 7.24 | 6.37 | 7.36 | | O | |
| 2.38 | 4.38 | 2.73 | 2.73 | 2.89 | 3.20 | 3.68 | 4.22 | 5.10 | 5.68 | 6.05 | 6.75 | 3.97 | 3.76 | 4.77 | 5.64 | 6.42 | 5.63 | 6.88 | 5.95 | 6.98 | | N | |
| 2.63 | 4.88 | 2.55 | 2.85 | 3.24 | 3.61 | 4.03 | 4.85 | 5.44 | 6.02 | 6.37 | 7.09 | 4.09 | 4.21 | 5.20 | 6.02 | 6.77 | 5.94 | 7.22 | 6.33 | 7.35 | | D | |
| 3.50 | 5.88 | 3.65 | 4.00 | 4.37 | 4.89 | 5.59 | 6.03 | 6.75 | 7.12 | 7.50 | 7.97 | 4.81 | 5.49 | 6.48 | 7.12 | 7.75 | 7.12 | 8.15 | 7.42 | 8.31 | 1996 | S | |
| 3.50 | 5.88 | 3.67 | 3.84 | 4.31 | 4.78 | 5.46 | 5.93 | 6.65 | 7.04 | 7.42 | 7.90 | 4.76 | 5.36 | 6.38 | 7.04 | 7.68 | 7.04 | 8.09 | 7.35 | 8.24 | | 4 | |
| 3.50 | 5.88 | 3.75 | 3.82 | 4.22 | 4.69 | 5.27 | 5.76 | 6.57 | 6.97 | 7.38 | 7.89 | 4.68 | 5.26 | 6.28 | 6.98 | 7.65 | 6.98 | 8.06 | 7.26 | 8.22 | | 11 | |
| 3.50 | 5.88 | 3.77 | 3.86 | 4.13 | 4.41 | 4.95 | 5.47 | 6.28 | 6.73 | 7.16 | 7.75 | 4.58 | 4.96 | 5.99 | 6.73 | 7.48 | 6.72 | 7.90 | 7.00 | 8.04 | | 18 | |
| 3.38 | 5.88 | 3.53 | 3.49 | 3.87 | 4.21 | 4.78 | 5.26 | 6.07 | 6.51 | 6.96 | 7.58 | 4.40 | 4.83 | 5.80 | 6.86 | 7.29 | 6.39 | 7.72 | 6.78 | 7.86 | | 25 | |
| 3.13 | 5.38 | 3.43 | 3.45 | 3.65 | 3.91 | 4.46 | 4.98 | 5.85 | 6.31 | 6.77 | 7.47 | 4.27 | 4.84 | 5.53 | 6.37 | 7.14 | 6.31 | 7.59 | 6.82 | 7.67 | | O | |
| 2.88 | 5.13 | 3.38 | 3.39 | 3.58 | 3.77 | 4.33 | 4.84 | 5.68 | 6.12 | 6.61 | 7.34 | 4.20 | 4.43 | 5.38 | 6.19 | 6.99 | 6.14 | 7.45 | 6.47 | 7.51 | | 2 | |
| 2.88 | 5.13 | 3.19 | 3.18 | 3.30 | 3.60 | 4.21 | 4.74 | 5.52 | 5.96 | 6.43 | 7.12 | 4.13 | 4.32 | 5.24 | 6.02 | 6.78 | 6.00 | 7.23 | 6.36 | 7.33 | | 9 | |
| 3.00 | 5.13 | 3.06 | 3.17 | 3.33 | 3.63 | 4.28 | 4.78 | 5.59 | 6.02 | 6.47 | 7.12 | 4.14 | 4.38 | 5.29 | 6.07 | 6.81 | 6.03 | 7.24 | 6.37 | 7.36 | | 16 | |
| 2.75 | 4.88 | 2.86 | 2.87 | 3.05 | 3.35 | 3.94 | 4.45 | 5.27 | 5.79 | 6.17 | 6.84 | 3.98 | 4.03 | 4.96 | 5.76 | 6.52 | 5.75 | 6.97 | 6.08 | 7.08 | | 23 | |
| 2.38 | 4.38 | 2.75 | 2.90 | 3.05 | 3.33 | 3.99 | 4.52 | 5.33 | 5.84 | 6.18 | 6.78 | 3.96 | 4.07 | 5.03 | 5.80 | 6.49 | 5.80 | 6.92 | 6.12 | 7.04 | | 30 | |
| 2.38 | 4.38 | 2.82 | 2.84 | 3.00 | 3.29 | 3.84 | 4.36 | 5.21 | 5.74 | 6.11 | 6.78 | 4.00 | 3.92 | 4.90 | 5.71 | 6.47 | 5.73 | 6.92 | 6.05 | 7.03 | | 4 | |
| 2.38 | 4.38 | 2.73 | 2.73 | 2.89 | 3.20 | 3.68 | 4.22 | 5.10 | 5.68 | 6.05 | 6.75 | 3.97 | 3.76 | 4.77 | 5.64 | 6.42 | 5.63 | 6.88 | 5.95 | 6.98 | | 13 | |
| 2.38 | 4.38 | 2.80 | 2.82 | 3.03 | 3.34 | 3.86 | 4.39 | 5.25 | 5.83 | 6.20 | 6.89 | 4.05 | 4.03 | 5.00 | 5.83 | 6.58 | 5.77 | 7.00 | 6.12 | 7.10 | | 20 | |
| 2.38 | 4.38 | 2.80 | 2.98 | 3.30 | 3.71 | 4.34 | 4.85 | 5.63 | 6.18 | 6.52 | 7.16 | 4.17 | 4.49 | 5.42 | 6.18 | 6.88 | 6.14 | 7.33 | 6.48 | 7.42 | | 27 | |
| 2.63 | 4.88 | 2.59 | 2.95 | 3.37 | 3.74 | 4.37 | 5.18 | 5.75 | 6.29 | 6.64 | 7.31 | 4.23 | 4.57 | 5.52 | 6.29 | 7.01 | 6.24 | 7.45 | 6.59 | 7.57 | | 4 | |
| 2.63 | 4.88 | 2.55 | 2.85 | 3.24 | 3.61 | 4.03 | 4.85 | 5.44 | 6.02 | 6.37 | 7.09 | 4.09 | 4.24 | 5.20 | 6.02 | 6.77 | 5.94 | 7.22 | 6.33 | 7.35 | | 11 | |
| 2.63 | 4.88 | 2.37 | 2.89 | 3.29 | 3.69 | 4.06 | 4.87 | 5.47 | 6.04 | 6.41 | 7.10 | 4.08 | 4.27 | 5.22 | 6.04 | 6.79 | 6.08 | 7.24 | 6.36 | 7.37 | 1997 | J | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 1 | |

| Tuesday Le mardi | | | | | | | | Wednesday Le mercredi | | | | | | | | Euro-U.S. dollar deposits in London, 3 month (offer adjusted) Dépôts à 3 mois en euro- dollars E.-U. à Londres (taux offert corrigé) | | Forward premium or discount (-) U.S. dollars in Canada Report ou déport (-) sur le dollar E.-U. au Canada | |
|---|------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|------------------------------|---|------------------------------|---|-------------------|---|-------------------|--|---------------------|---|------------------------------|--|-------------------|--|---------------------|
| Treasury bills: Weekly auction Adjudication hebdomadaire de bons du Trésor | | | | | | | | Selected U.S. dollar interest rates Quelques taux d'intérêt pratiqués aux États-Unis | | | | | | | | | | | |
| Average yields Rendement moyen | | | Amount auctioned Montant adjudgé | | | Amount maturing Montant arrivant à échéance | | Federal funds rate Taux des fonds fédéraux | | Prime rate charged by banks Taux de base des prêts bancaires | | Commercial paper (adjusted) Papier commercial (taux corrigés) | | U.S. Treasuries constant maturity Obligations du Trésor américain à échéance fixe | | | | | |
| 3 month À 3 mois | 6 month À 6 mois | 1 year À 1 an | 3 month À 3 mois | 6 month À 6 mois | 1 year À 1 an | | | | | | | 1 month À 1 mois | 3 month À 3 mois | 5 year À 5 ans | Long-term À long terme | | | 1 month À 1 mois | 3 month À 3 mois |
| M/M W/S | B14007 B113851 B113903 | B14008 B113852 B113904 | B14075 B113853 B113905 | B14063 B113887 B113906 | B14064 B113888 B113907 | B14065 B113889 B113908 | B14066 B113890 B113909 | M/M W/S | B54408 B113802 | B54404 B113801 | B54416 B113803 | B54412 B113804 | B54413 B113808 | B54417 B113811 | B54415 B113807 | B14074 B113898 | B14034 B113856 | | |
| 1994 D | 7.181 | 8.110 | 8.835 | 3.700 | 1.800 | 1.100 | 8.500 | 1994 D | 5.45 | 8.50 | 5.98 | 6.35 | 7.81 | 7.83 | 6.59 | 0.09 | 0.66 | | |
| 1995 J | 7.979 | 8.470 | 8.768 | 3.500 | 1.700 | 1.100 | 5.050 | 1995 J | 5.42 | 8.50 | 5.94 | 6.33 | 7.76 | 7.88 | 6.40 | 1.98 | 1.84 | | |
| F | 7.768 | 7.885 | 7.855 | 4.300 | 2.100 | 1.200 | 5.300 | F | 5.94 | 9.00 | 6.08 | 6.26 | 7.20 | 7.53 | 6.34 | 1.83 | 1.92 | | |
| M | 8.217 | 8.282 | 8.265 | 4.300 | 2.100 | 1.200 | 5.900 | M | 6.06 | 9.00 | 6.09 | 6.23 | 6.98 | 7.39 | 6.34 | 1.99 | 2.11 | | |
| A | 7.917 | 7.930 | 7.899 | 4.300 | 2.200 | 1.200 | 5.700 | A | 5.99 | 9.00 | 6.18 | 6.27 | 6.79 | 7.32 | 6.27 | 2.06 | 1.73 | | |
| M | 7.394 | 7.384 | 7.282 | 4.000 | 2.000 | 1.200 | 8.600 | M | 6.02 | 9.00 | 6.17 | 6.20 | 6.08 | 6.66 | 6.15 | 1.69 | 1.39 | | |
| J | 6.721 | 6.667 | 6.626 | 3.900 | 2.200 | 1.300 | 8.500 | J | 5.95 | 9.00 | 6.01 | 5.91 | 5.88 | 6.52 | 6.08 | 0.97 | 0.80 | | |
| J | 6.623 | 6.849 | 6.977 | 3.800 | 2.300 | 1.400 | 8.400 | J | 5.75 | 8.75 | 5.84 | 5.86 | 6.24 | 6.89 | 5.96 | 0.81 | 0.81 | | |
| A | 6.338 | 6.617 | 6.916 | 3.900 | 2.400 | 1.400 | 6.100 | A | 5.71 | 8.75 | 5.81 | 5.78 | 6.10 | 6.70 | 5.96 | 0.36 | 0.57 | | |
| S | 6.456 | 6.737 | 6.941 | 4.000 | 2.100 | 1.200 | 6.000 | S | 5.80 | 8.75 | 5.81 | 5.81 | 6.08 | 6.59 | 5.92 | 0.45 | 0.72 | | |
| O | 5.929 | 6.111 | 6.121 | 3.400 | 1.700 | 1.000 | 7.700 | O | 5.76 | 8.75 | 5.82 | 5.85 | 5.80 | 6.32 | 5.99 | 1.69 | 1.48 | | |
| N | 5.816 | 5.891 | 5.947 | 3.400 | 1.500 | 1.300 | 8.200 | N | 5.91 | 8.75 | 5.81 | 5.76 | 5.60 | 6.21 | 5.89 | 0.09 | 0.12 | | |
| D | 5.541 | 5.646 | 5.768 | 3.400 | 1.500 | 1.300 | 8.400 | D | 5.48 | 8.50 | 5.70 | 5.60 | 5.46 | 6.01 | 5.73 | -0.09 | - | | |
| 1996 J | 5.119 | 5.186 | 5.320 | 3.800 | 1.900 | 1.300 | 5.500 | 1996 J | 5.53 | 8.50 | 5.45 | 5.32 | 5.25 | 6.03 | 5.39 | -0.09 | -0.09 | | |
| F | 5.180 | 5.310 | 5.494 | 4.100 | 2.000 | 1.400 | 5.800 | F | 5.31 | 8.25 | 5.30 | 5.21 | 5.73 | 6.46 | 5.32 | - | 0.06 | | |
| M | 5.025 | 5.236 | 5.579 | 4.000 | 2.000 | 1.300 | 5.500 | M | 5.22 | 8.25 | 5.45 | 5.41 | 6.12 | 6.68 | 5.48 | -0.45 | -0.33 | | |
| A | 4.726 | 4.970 | 5.414 | 3.600 | 1.800 | 1.300 | 7.700 | A | 5.24 | 8.25 | 5.40 | 5.44 | 6.34 | 6.81 | 5.51 | -0.62 | -0.59 | | |
| M | 4.645 | 4.851 | 5.325 | 3.500 | 1.700 | 1.300 | 8.000 | M | 5.19 | 8.25 | 5.38 | 5.42 | 6.56 | 6.94 | 5.54 | -0.62 | -0.68 | | |
| J | 4.695 | 4.981 | 5.526 | 2.900 | 1.300 | 1.200 | 8.100 | J | 5.21 | 8.25 | 5.47 | 5.53 | 6.77 | 7.04 | 5.61 | -0.72 | -0.78 | | |
| J | 4.425 | 4.773 | 5.281 | 3.500 | 1.800 | 1.200 | 5.500 | J | 5.53 | 8.25 | 5.43 | 5.58 | 6.57 | 6.97 | 5.73 | -0.97 | -1.03 | | |
| A | 4.033 | 4.319 | 4.755 | 3.600 | 1.800 | 1.200 | 5.500 | A | 5.21 | 8.25 | 5.38 | 5.45 | 6.56 | 6.98 | 5.58 | -1.42 | -1.37 | | |
| S | 3.962 | 4.260 | 4.663 | 3.200 | 1.700 | 1.100 | 4.900 | S | 5.34 | 8.25 | 5.42 | 5.52 | 6.46 | 6.93 | 5.61 | -1.51 | -1.57 | | |
| O | 3.193 | 3.400 | 3.681 | 2.800 | 1.300 | 1.200 | 7.400 | O | 5.27 | 8.25 | 5.35 | 5.47 | 6.12 | 6.69 | 5.58 | -2.00 | -2.21 | | |
| N | 2.690 | 2.871 | 3.167 | 2.400 | 1.200 | 1.200 | 7.800 | N | 5.30 | 8.25 | 5.36 | 5.45 | 5.91 | 6.43 | 5.58 | -2.62 | -2.56 | | |
| D | 2.799 | 3.176 | 3.541 | 2.300 | 1.200 | 1.000 | 4.500 | D | 5.18 | 8.25 | 5.62 | 5.55 | 6.13 | 6.58 | 5.64 | -2.76 | -2.44 | | |
| 1996 S 3 | 4.087 | 4.476 | 4.932 | 3.500 | 1.600 | 1.400 | 8.200 | 1996 S 4 | 5.39 | 8.25 | 5.45 | 5.60 | 6.74 | 7.09 | 5.70 | -1.51 | -1.45 | | |
| 10 | 3.958 | 4.353 | 4.853 | 3.400 | 1.800 | 1.200 | 7.000 | 11 | 5.16 | 8.25 | 5.47 | 5.57 | 6.70 | 7.11 | 5.70 | -1.51 | -1.54 | | |
| 17 | 3.758 | 4.265 | 4.682 | 3.200 | 1.600 | 1.300 | 7.600 | 18 | 5.22 | 8.25 | 5.45 | 5.52 | 6.61 | 7.01 | 5.67 | -1.51 | -1.54 | | |
| 24 | 3.962 | 4.260 | 4.663 | 3.200 | 1.700 | 1.100 | 4.900 | 25 | 5.34 | 8.25 | 5.42 | 5.52 | 6.46 | 6.93 | 5.61 | -1.51 | -1.57 | | |
| O 1 | 3.706 | 4.085 | 4.408 | 3.000 | 1.400 | 1.200 | 6.900 | O 2 | 5.40 | 8.25 | 5.39 | 5.55 | 6.35R | 6.84 | 5.67 | -1.61 | -1.73 | | |
| 8 | 3.465 | 3.706 | 3.996 | 2.900 | 1.600 | 1.000 | 5.800 | 9 | 5.48 | 8.25 | 5.35 | 5.45 | 6.31 | 6.83 | 5.58 | -1.89 | -1.95 | | |
| 15 | 3.339 | 3.571 | 3.728 | 2.900 | 1.300 | 1.200 | 6.900 | 16 | 5.22 | 8.25 | 5.35 | 5.48 | 6.31 | 6.86 | 5.58 | -1.98 | -2.01 | | |
| 22 | 3.159 | 3.265 | 3.611 | 2.800 | 1.500 | 1.000 | 5.000 | 23 | 5.22 | 8.25 | 5.33 | 5.47 | 6.31 | 6.83 | 5.58 | -2.17 | -2.17 | | |
| 29 | 3.193 | 3.400 | 3.681 | 2.800 | 1.300 | 1.200 | 7.400 | 30 | 5.27 | 8.25 | 5.35 | 5.47 | 6.12 | 6.69 | 5.58 | -2.00 | -2.21 | | |
| N 5 | 2.913 | 3.067 | 3.410 | 2.500 | 1.500 | 1.000 | 5.500 | N 6 | 5.32 | 8.25 | 5.40 | 5.50 | 6.05 | 6.61 | 5.54 | -2.47 | -2.44 | | |
| 12 | 2.911 | 3.081 | 3.350 | 2.400 | 1.300 | 1.200 | 7.600 | 13 | 5.21 | 8.25 | 5.40 | 5.50 | 5.99 | 6.45 | 5.54 | -2.46 | -2.43 | | |
| 19 | 2.893 | 3.035 | 3.340 | 2.400 | 1.400 | 1.000 | 5.400 | 20 | 5.41 | 8.25 | 5.38 | 5.47 | 5.92 | 6.41 | 5.58 | -2.54 | -2.51 | | |
| 26 | 2.690 | 2.871 | 3.167 | 2.400 | 1.200 | 1.200 | 7.800 | 27 | 5.30 | 8.25 | 5.36 | 5.45 | 5.91 | 6.43 | 5.58 | -2.62 | -2.56 | | |
| D 3 | 2.731 | 2.883 | 3.208 | 2.400 | 1.400 | 1.000 | 6.600 | D 4 | 5.52 | 8.25 | 5.48 | 5.45 | 5.89 | 6.40 | 5.58 | -2.79 | -2.43 | | |
| 10 | 2.856 | 3.130 | 3.424 | 2.400 | 1.200 | 1.200 | 7.400 | 11 | 5.22 | 8.25 | 5.55 | 5.50 | 6.14 | 6.62 | 5.61 | -2.59 | -2.26 | | |
| 17 | 3.036 | 3.379 | 3.812 | 2.400 | 1.400 | 1.000 | 4.700 | 18 | 5.38 | 8.25 | 5.55 | 5.50 | 6.21 | 6.69 | 5.64 | -2.85 | -2.37 | | |
| 24 | 2.875 | 3.257 | 3.607 | 2.300 | 1.100 | 1.100 | 7.000 | 25 | 5.18 | 8.25 | 5.62 | 5.55 | 6.13 | 6.58 | 5.64 | -2.76 | -2.44 | | |
| 31 | 2.799 | 3.176 | 3.541 | 2.300 | 1.200 | 1.000 | 4.500 | 1997 J 1 | 5.37 | 8.25 | 5.81 | 5.60 | 6.09 | 6.64 | 5.64 | -2.49 | -2.34 | | |

* Dated Thursday prior to 24 November 1992

* Avant le 24 novembre 1992, données du jeudi

Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)
 Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

| End of period En fin de période | Sales finance and consumer loan company paper Papier des sociétés de financement ou de prêt à la consommation | | | Other commercial paper Autre papier commercial | | | | Canadian dollar bankers' acceptances Acceptations bancaires en dollars canadiens | Total short-term paper Ensemble des effets à court terme | | | Total treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autres effets à court terme | | Total treasury bills and other short-term paper Ensemble des bons du Trésor et des effets à court terme |
|------------------------------------|--|-------------------------------------|----------------|---|-------------------------------------|----------------|--|---|---|-------------------------------------|----------------|--|--|--|
| | Canadian dollars Dollars canadiens | Other currencies Autres monnaies | Total Total | Canadian dollars Dollars canadiens | Other currencies Autres monnaies | Total Total | Of which: Paper issued by non-financial corporations Dont : Papier des sociétés non financières | | Canadian dollars Dollars canadiens | Other currencies Autres monnaies | Total Total | Provincial governments and their enterprises Provinces et entreprises provinciales | Municipal governments Municipalités | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | B17417 | B17419 | B17420 | B15002 | B15004 | B15005 | B15020 | B15011 | B15010 | B15013 | B15014 | B15021 | B15022 | B15023 |
| 1976 | 2,778 | 389 | 3,167 | 3,552 | 428 | 3,980 | 1,767 | 1,135 | 7,465 | 817 | 8,282 | 447 | 162 | 8,891 |
| 1977 | 2,917 | 397 | 3,314 | 4,102 | 492 | 4,594 | 1,656 | 1,166 | 8,185 | 889 | 9,074 | 447 | 19 | 9,541 |
| 1978 | 3,357 | 522 | 3,879 | 5,249 | 543 | 5,792 | 1,472 | 1,664 | 10,270 | 1,065 | 11,334 | 637 | 33 | 12,004 |
| 1979 | 3,168 | 711 | 3,879 | 6,800 | 1,331 | 8,131 | 1,706 | 2,935 | 12,904 | 2,042 | 14,946 | 506 | 36 | 15,487 |
| 1980 | 3,077 | 474 | 3,551 | 8,554 | 2,648 | 11,201 | 1,869 | 5,365 | 16,995 | 3,122 | 20,117 | 1,087 | 90 | 21,295 |
| 1981 | 3,029 | 471 | 3,501 | 7,338 | 1,977 | 9,314 | 2,521 | 6,591 | 16,958 | 2,448 | 19,406 | 1,807 | 260 | 21,473 |
| 1982 | 1,759 | 63 | 1,821 | 7,053 | 643 | 7,696 | 2,355 | 12,647 | 21,458 | 706 | 22,164 | 3,653 | 250 | 26,067 |
| 1983 | 2,172 | 200 | 2,372 | 8,615 | 1,300 | 9,915 | 3,167 | 13,954 | 24,741 | 1,500 | 26,241 | 5,142 | 155 | 31,537 |
| 1984 | 2,915 | 60 | 2,975 | 9,666 | 1,675 | 11,341 | 4,089 | 13,982 | 26,563 | 1,735 | 28,298 | 6,699 | 251 | 35,248 |
| 1985 | 3,836 | 213 | 4,049 | 8,363 | 1,763 | 10,125 | 3,834 | 17,007 | 29,205 | 1,976 | 31,181 | 7,136 | 277 | 38,594 |
| 1986 | 5,972 | 130 | 6,102 | 8,308 | 1,990 | 10,298 | 3,636 | 24,896 | 39,176 | 2,120 | 41,296 | 9,681 | 252 | 51,228 |
| 1987 | 6,595 | 741 | 7,335 | 9,446 | 2,570 | 12,017 | 4,431 | 31,115 | 47,155 | 3,311 | 50,467 | 11,119 | 326 | 61,912 |
| 1988 | 8,185 | 544 | 8,729 | 11,982 | 4,395 | 16,377 | 7,964 | 40,191 | 60,359 | 4,938 | 65,297 | 9,966 | 289 | 75,551 |
| 1989 | 9,456 | 442 | 9,898 | 15,092 | 3,937 | 19,029 | 10,344 | 43,666 | 68,214 | 4,379 | 72,593 | 11,503 | 418 | 84,514 |
| 1990 | 7,906 | 1,098 | 9,004 | 16,377 | 5,474 | 21,851 | 12,347 | 44,109 | 68,392 | 6,571 | 74,963 | 13,604 | 559 | 89,127 |
| 1991 | 5,948 | 516 | 6,464 | 18,376 | 6,824 | 25,199 | 13,889 | 36,151 | 60,474 | 7,339 | 67,814 | 13,512 | 438 | 81,764 |
| 1992 | 3,775 | 2,195 | 5,971 | 17,444 | 7,592 | 25,036 | 15,080 | 21,970 | 43,189 | 9,788 | 52,977 | 17,460 | 210 | 70,647 |
| 1993 | 5,120 | 876 | 5,996 | 16,562 | 8,684 | 25,246 | 15,265 | 26,171 | 47,854 | 9,560 | 57,414 | 15,888 | 282 | 73,584 |
| 1994 | 7,278 | 1,112 | 8,390 | 15,099 | 8,323 | 23,422 | 15,631 | 26,607 | 48,984 | 9,435 | 58,419 | 17,158 | 321 | 75,898 |
| 1995 | 8,049 | 1,208 | 9,257 | 14,038 | 7,559 | 21,597 | 15,232 | 30,701 | 52,788 | 8,766 | 61,555 | 16,766 | 288 | 78,609 |
| 1993 N | 5,120 | 619 | 5,739 | 18,087 | 8,580 | 26,667 | 16,631 | 26,383 | 49,590 | 9,199 | 58,789 | 17,844 | | |
| 1993 D | 5,120 | 876 | 5,996 | 16,562 | 8,684 | 25,246 | 15,265 | 26,171 | 47,854 | 9,560 | 57,414 | 15,888 | 282 | 73,584 |
| 1994 J | 6,098 | 893 | 6,991 | 17,643 | 8,727 | 26,370 | 16,006 | 25,485 | 49,227 | 9,620 | 58,846 | 17,572 | | |
| 1994 F | 5,788 | 813 | 6,601 | 17,952 | 8,151 | 26,103 | 15,205 | 26,084 | 49,824 | 8,964 | 58,788 | 17,605 | | |
| 1994 M | 6,082 | 1,005 | 7,087 | 17,296 | 8,335 | 25,631 | 15,277 | 25,832 | 49,210 | 9,340 | 58,551 | 18,051 | 303 | 76,905 |
| 1994 A | 6,106 | 1,145 | 7,251 | 18,019 | 8,098 | 26,118 | 15,580 | 25,337 | 49,462 | 9,244 | 58,706 | 18,347 | | |
| 1994 M | 6,111 | 1,297 | 7,409 | 18,154 | 7,931 | 26,084 | 15,516 | 24,601 | 48,866 | 9,228 | 58,094 | 19,030 | | |
| 1994 J | 7,521 | 842 | 8,362 | 17,463 | 7,675 | 25,138 | 15,523 | 26,595 | 51,578 | 8,516 | 60,094 | 19,766 | 184 | 80,044 |
| 1994 J | 7,920 | 458 | 8,378 | 19,304 | 8,226 | 27,530 | 16,443 | 28,204 | 55,428 | 8,684 | 64,112 | 18,351 | | |
| 1994 A | 6,841 | 838 | 7,679 | 19,811 | 8,211 | 28,023 | 16,477 | 29,271 | 55,923 | 9,050 | 64,972 | 17,209 | | |
| 1994 S | 6,724 | 924 | 7,649 | 20,312 | 8,013 | 28,326 | 16,718 | 28,453 | 55,489 | 8,938 | 64,427 | 17,377 | 331 | 82,135 |
| 1994 O | 6,828 | 571 | 7,399 | 18,563 | 8,334 | 26,897 | 17,546 | 27,877 | 53,267 | 8,905 | 62,172 | 18,158 | | |
| 1994 N | 7,166 | 551 | 7,718 | 17,150 | 8,173 | 25,324 | 17,504 | 28,253 | 52,569 | 8,725 | 61,294 | 18,398 | | |
| 1994 D | 7,278 | 1,112 | 8,390 | 15,099 | 8,323 | 23,422 | 15,631 | 26,607 | 48,984 | 9,435 | 58,419 | 17,158 | 321 | 75,898 |
| 1995 J | 7,515 | 1,242 | 8,757 | 15,188 | 8,536 | 23,724 | 16,658 | 29,497 | 52,200 | 9,778 | 61,978 | 17,165 | | |
| 1995 F | 7,365 | 1,184 | 8,549 | 15,486 | 8,093 | 23,579 | 16,462 | 30,054 | 52,905 | 9,277 | 62,182 | 16,318 | | |
| 1995 M | 8,607 | 1,443 | 10,051 | 15,004 | 8,252 | 23,256 | 16,510 | 31,156 | 54,767 | 9,696 | 64,462 | 15,438 | 486 | 80,386 |
| 1995 A | 8,468 | 1,449 | 9,917 | 15,391 | 7,623 | 23,014 | 16,216 | 32,754 | 56,614 | 9,071 | 65,685 | 15,033 | | |
| 1995 M | 8,198 | 1,383 | 9,580 | 14,678 | 7,155 | 21,833 | 15,250 | 31,844 | 54,719 | 8,538 | 63,257 | 16,024 | | |
| 1995 J | 8,052 | 1,229 | 9,281 | 14,182 | 7,001 | 21,183 | 14,732 | 31,392 | 53,625 | 8,231 | 61,856 | 19,022 | 241 | 81,119 |
| 1995 J | 7,974 | 1,064 | 9,037 | 14,619 | 6,806 | 21,424 | 14,783 | 31,816 | 54,408 | 7,869 | 62,277 | 18,325 | | |
| 1995 A | 7,638 | 1,058 | 8,696 | 14,778 | 7,684 | 22,462 | 15,762 | 32,272 | 54,688 | 8,742 | 63,429 | 18,609 | | |
| 1995 S | 7,883 | 704 | 8,588 | 14,263 | 7,560 | 21,823 | 15,154 | 32,828 | 54,974 | 8,265 | 63,239 | 18,412 | 351 | 82,003 |
| 1995 O | 6,999 | 1,389 | 8,388 | 15,287 | 9,133 | 24,420 | 17,895 | 32,860 | 55,146 | 10,522 | 65,668 | 19,662 | | |
| 1995 N | 7,341 | 1,294 | 8,634 | 14,464 | 8,548 | 23,012 | 16,832 | 32,093 | 53,897 | 9,842 | 63,739 | 17,873 | | |
| 1995 D | 8,049 | 1,208 | 9,257 | 14,038 | 7,559 | 21,597 | 15,232 | 30,701 | 52,788 | 8,766 | 61,555 | 16,766 | 288 | 78,609 |
| 1996 J | 8,109 | 982 | 9,091 | 14,925 | 7,642 | 22,567 | 16,139 | 32,358 | 55,392 | 8,623 | 64,015 | 18,710 | | |
| 1996 F | 8,139 | 700 | 8,839 | 14,424 | 8,171 | 22,595 | 16,014 | 32,021 | 54,584 | 8,871 | 63,455 | 17,788 | | |
| 1996 M | 8,529 | 635 | 9,164 | 13,758 | 7,972 | 21,730 | 15,218 | 33,138 | 55,425 | 8,607 | 64,032 | 16,044 | 445R | 80,521R |
| 1996 A | 8,427 | 667 | 9,094 | 13,787 | 9,284 | 23,072 | 16,566 | 32,809 | 55,024 | 9,951 | 64,975 | 15,483 | | |
| 1996 M | 8,540 | 790 | 9,330 | 14,589 | 8,497 | 23,086 | 16,977 | 32,987 | 56,116 | 9,287 | 65,403 | 18,140 | | |
| 1996 J | 8,841 | 659 | 9,500 | 15,829 | 6,783 | 22,612 | 16,146 | 34,510 | 59,180 | 7,441 | 66,622 | 18,809 | 205R | 85,636R |
| 1996 J | 8,546 | 506 | 9,051 | 14,874 | 8,832 | 23,706 | 17,121 | 34,635 | 58,055 | 9,338 | 67,393 | 18,868 | | |
| 1996 A | 8,695R | 596R | 9,291R | 16,586R | 6,522R | 23,108R | 16,551R | 34,593R | 59,874R | 7,119R | 66,992R | 19,439 | | |
| 1996 S | 8,769 | 728 | 9,497 | 16,676 | 6,633 | 23,309 | 16,769 | 34,757 | 60,202 | 7,361 | 67,563 | 17,561 | 178 | 85,303 |
| 1996 O | 8,714 | 808 | 9,522 | 16,468 | 5,964 | 22,432 | 15,862 | 34,500 | 59,681 | 6,772 | 66,453 | | | |
| 1996 N | 8,556 | 1,098 | 9,654 | 18,266 | 5,793 | 24,059 | 15,591 | 36,778 | 63,600 | 6,891 | 70,491 | | | |

| Month Mois | Canadian stock market indicators Indicateurs des cours et de l'activité des Bourses au Canada | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|--------------------------|---|--|----------------------------------|--|---|---|--|----------|---|--|---|--|
| Toronto Stock Exchange Bourse de Toronto | | | | | | | | | | | | | | |
| Stock price indexes 1975 = 1000 Indices des cours des actions, 1975 = 1000 | | | | | | | | | | | 27 May 1987 =100 27 mai 1987 = 100 | Stock dividend yields (composite) Rendement sous forme de dividendes (indice synthétique) | Price/ earnings ratio (composite) Taux de capitalisa- tion des bénéfices (indice synthétique) | |
| Composite (300) Indice synthétique (300) | | | Closing quotations Cours de clôture durant le mois | | | | | | | | | Toronto 35 Index Indice Toronto 35 | | |
| Closing quotations Cours de clôture durant le mois | | | Oil and Gas Pétrole et gaz | Metals and minerals Métaux et minéraux | Utilities Services publics | Paper and forest products Papiers et produits de la forêt | Merchan- dising Entreprises de distribu- tion | Financial services Services financiers | Gold and silver Or et argent | | | | | |
| High Haut | Low Bas | Close Dernier jour | | | | | | | | | | | | |
| | B4235 | B4236 | B4237 | B4238 | B4239 | B4240 | B4241 | B4242 | B4243 | B4244 | B4292 | B4245 | B4246 | |
| 1992 D | 3,350.4 | 3,255.2 | 3,350.4 | 3,327.0 | 2,814.8 | 3,028.4 | 3,130.2 | 3,774.4 | 2,612.0 | 5,250.1 | 180.5 | 3.05 | 156.50 | |
| 1993 J | 3,356.7 | 3,263.2 | 3,305.5 | 3,387.8 | 2,773.5 | 3,133.9 | 3,059.6 | 3,572.7 | 2,439.2 | 5,163.0 | 175.7 | 3.09 | 75.07 | |
| F | 3,467.4 | 3,301.0 | 3,451.7 | 3,729.5 | 2,908.1 | 3,200.0 | 3,329.4 | 3,701.9 | 2,583.7 | 5,756.7 | 182.1 | 2.90 | 64.79 | |
| M | 3,614.7 | 3,425.3 | 3,602.4 | 4,030.6 | 2,931.4 | 3,169.8 | 3,695.5 | 3,910.2 | 2,654.0 | 6,481.5 | 188.0 | 2.76 | 76.52 | |
| A | 3,789.7 | 3,582.7 | 3,789.4 | 4,390.4 | 2,870.7 | 3,218.0 | 3,895.4 | 4,068.1 | 2,880.9 | 7,625.9 | 196.9 | 2.64 | 94.69 | |
| M | 3,883.4 | 3,762.7 | 3,882.7 | 4,584.5 | 2,952.0 | 3,243.0 | 3,906.5 | 4,058.8 | 2,940.9 | 8,556.0 | 200.4 | 2.55 | 83.85 | |
| J | 4,002.6 | 3,848.9 | 3,966.4 | 5,051.1 | 2,978.4 | 3,227.4 | 4,033.7 | 4,077.5 | 2,958.0 | 9,315.4 | 200.6 | 2.49 | 70.47 | |
| J | 4,003.7 | 3,827.4 | 3,967.2 | 4,556.8 | 2,932.5 | 3,252.9 | 3,841.9 | 4,038.4 | 3,054.2 | 10,103.5 | 198.6 | 2.48 | 113.72 | |
| A | 4,144.4 | 3,945.9 | 4,137.6 | 5,187.2 | 3,109.2 | 3,278.5 | 4,113.9 | 4,285.2 | 3,093.0 | 9,585.2 | 206.5 | 2.36 | 91.85 | |
| S | 4,144.0 | 3,918.1 | 3,990.6 | 4,999.4 | 2,825.1 | 3,317.1 | 3,887.2 | 4,214.4 | 2,993.2 | 8,474.9 | 198.2 | 2.45 | 83.75 | |
| O | 4,255.6 | 3,969.6 | 4,255.5 | 4,980.0 | 3,080.7 | 3,501.5 | 4,094.3 | 4,340.3 | 3,163.3 | 10,027.7 | 214.9 | 2.30 | 92.48 | |
| N | 4,303.3 | 4,160.2 | 4,180.2 | 4,339.1 | 3,276.0 | 3,466.1 | 4,333.2 | 4,407.4 | 3,166.8 | 10,005.9 | 210.9 | 2.34 | 90.35 | |
| D | 4,330.0 | 3,263.2 | 4,321.4 | 4,432.9 | 3,514.9 | 3,528.8 | 4,434.1 | 4,353.8 | 3,322.9 | 10,699.0 | 217.5 | 2.26 | 124.60 | |
| 1994 J | 4,574.3 | 4,344.6 | 4,554.9 | 4,610.9 | 3,807.8 | 3,660.5 | 4,615.1 | 4,125.7 | 3,587.9 | 10,816.9 | 230.3 | 2.14 | 254.98 | |
| F | 4,601.1 | 4,327.0 | 4,423.8 | 4,448.6 | 3,661.9 | 3,671.7 | 4,731.8 | 4,005.9 | 3,457.9 | 10,303.9 | 223.6 | 2.18 | 88.43 | |
| M | 4,609.9 | 4,276.7 | 4,329.6 | 4,466.4 | 3,618.6 | 3,621.0 | 4,469.6 | 3,921.6 | 3,183.2 | 10,778.8 | 217.9 | 2.23 | 63.06 | |
| A | 4,352.8 | 4,092.6 | 4,267.1 | 4,781.6 | 3,479.6 | 3,617.7 | 4,311.6 | 3,932.7 | 3,087.6 | 9,517.9 | 215.8 | 2.27 | 58.70 | |
| M | 4,333.4 | 4,157.7 | 4,326.8 | 4,804.1 | 3,736.8 | 3,590.5 | 4,202.3 | 3,849.6 | 3,125.0 | 10,246.3 | 220.5 | 2.26 | 51.04 | |
| J | 4,046.2 | 4,025.3 | 4,025.3 | 4,543.3 | 3,569.9 | 3,320.8 | 3,932.3 | 3,561.7 | 2,919.3 | 9,539.6 | 206.5 | 2.44 | 45.11 | |
| J | 4,204.0 | 4,034.7 | 4,179.0 | 4,710.7 | 3,865.6 | 3,380.5 | 4,130.1 | 3,591.4 | 2,966.4 | 9,493.1 | 215.0 | 2.34 | 33.71 | |
| A | 4,349.5 | 4,160.1 | 4,349.5 | 4,598.0 | 4,093.8 | 3,536.3 | 4,544.8 | 3,687.5 | 3,138.8 | 9,884.6 | 228.0 | 2.23 | 32.60 | |
| S | 4,436.0 | 4,313.2 | 4,354.2 | 4,556.7 | 4,121.9 | 3,547.7 | 4,619.5 | 3,657.4 | 3,054.2 | 10,957.2 | 226.0 | 2.24 | 31.59 | |
| O | 4,379.2 | 4,220.2 | 4,291.7 | 4,692.9 | 4,197.6 | 3,506.2 | 4,398.0 | 3,591.3 | 3,117.9 | 9,985.3 | 224.7 | 2.29 | 26.47 | |
| N | 4,281.1 | 3,999.5 | 4,093.4 | 4,263.0 | 3,921.4 | 3,424.0 | 4,195.8 | 3,442.8 | 3,127.4 | 8,767.0 | 215.4 | 2.43 | 22.65 | |
| D | 4,213.8 | 4,016.5 | 4,213.6 | 4,117.1 | 4,153.5 | 3,407.6 | 4,512.4 | 3,541.6 | 3,163.0 | 9,586.4 | 222.9 | 2.39 | 21.65 | |
| 1995 J | 4,196.4 | 3,983.3 | 4,017.5 | 3,905.6 | 3,908.4 | 3,262.3 | 4,419.9 | 3,484.7 | 3,072.2 | 8,457.3 | 211.7 | 2.53 | 17.93 | |
| F | 4,154.1 | 4,015.5 | 4,124.8 | 4,049.4 | 3,869.6 | 3,323.6 | 4,598.1 | 3,615.7 | 3,206.2 | 8,915.9 | 219.3 | 2.44 | 16.28 | |
| M | 4,320.5 | 4,072.1 | 4,313.6 | 4,374.9 | 4,152.2 | 3,335.7 | 4,664.3 | 3,719.8 | 3,181.0 | 10,180.5 | 229.5 | 2.36 | 16.68 | |
| A | 4,317.9 | 4,243.0 | 4,279.5 | 4,517.5 | 4,097.2 | 3,301.3 | 4,492.1 | 3,716.4 | 3,249.1 | 9,909.4 | 226.7 | 2.40 | 15.19 | |
| M | 4,452.1 | 4,255.8 | 4,448.6 | 4,618.1 | 4,310.8 | 3,322.3 | 4,984.5 | 3,873.8 | 3,339.8 | 10,384.5 | 235.3 | 2.31 | 15.56 | |
| J | 4,534.6 | 4,517.7 | 4,527.2 | 4,443.7 | 4,464.5 | 3,362.2 | 4,945.7 | 4,035.6 | 3,387.9 | 10,495.2 | 239.5 | 2.27 | 13.76 | |
| J | 4,718.3 | 4,527.3 | 4,615.1 | 4,496.1 | 4,967.0 | 3,319.4 | 5,304.5 | 4,210.0 | 3,304.7 | 10,465.3 | 242.1 | 2.27 | 13.42 | |
| A | 4,632.7 | 4,514.8 | 4,516.7 | 4,391.2 | 4,856.3 | 3,324.4 | 4,861.9 | 4,196.6 | 3,376.9 | 10,432.1 | 238.5 | 2.31 | 13.35 | |
| S | 4,613.5 | 4,486.9 | 4,529.8 | 4,436.5 | 4,858.9 | 3,377.1 | 4,694.7 | 4,208.2 | 3,421.1 | 10,574.2 | 237.5 | 2.31 | 13.34 | |
| O | 4,518.8 | 4,280.0 | 4,459.2 | 4,428.9 | 4,825.1 | 3,375.1 | 4,736.9 | 4,054.6 | 3,478.6 | 9,281.4 | 234.8 | 2.36 | 12.88 | |
| N | 4,681.7 | 4,445.0 | 4,661.2 | 4,476.9 | 5,148.2 | 3,399.1 | 4,563.0 | 3,804.7 | 3,589.0 | 10,384.0 | 245.8 | 2.28 | 13.65 | |
| D | 4,752.8 | 4,611.6 | 4,713.5 | 4,747.8 | 4,913.9 | 3,535.9 | 4,305.1 | 3,781.7 | 3,651.3 | 10,413.6 | 248.5 | 2.27 | 13.77 | |
| 1996 J | 4,987.9 | 4,707.4 | 4,968.4 | 4,768.2 | 5,173.0 | 3,653.0 | 4,561.4 | 3,849.4 | 3,848.9 | 12,058.5 | 262.6 | 2.19 | 14.84 | |
| F | 5,066.8 | 4,923.8 | 4,933.7 | 4,898.1 | 5,146.4 | 3,565.5 | 4,068.9 | 3,913.8 | 3,717.5 | 12,465.9 | 254.7 | 2.18 | 15.51 | |
| M | 5,004.8 | 4,870.0 | 4,970.8 | 5,067.2 | 5,326.2 | 3,589.1 | 4,068.1 | 3,955.8 | 3,759.5 | 12,465.8 | 257.3 | 2.16 | 15.83 | |
| A | 5,154.3 | 4,949.1 | 5,146.5 | 5,200.9 | 5,493.1 | 3,851.5 | 4,415.1 | 4,045.5 | 3,830.8 | 12,348.2 | 264.4 | 2.08 | 17.25 | |
| M | 5,248.4 | 5,116.5 | 5,246.4 | 5,236.8 | 5,434.9 | 3,914.1 | 4,251.3 | 3,977.0 | 3,970.7 | 13,199.7 | 271.1 | 2.04 | 20.15 | |
| J | 5,243.6 | 5,006.1 | 5,044.1 | 5,151.0 | 5,116.1 | 3,888.9 | 4,217.2 | 4,017.4 | 3,947.3 | 11,058.0 | 263.0 | 2.13 | 19.24 | |
| J | 5,098.3 | 4,814.1 | 4,929.2 | 5,094.2 | 4,993.1 | 3,936.4 | 4,064.6 | 3,874.9 | 3,994.5 | 11,183.9 | 258.8 | 2.18 | 19.68 | |
| A | 5,200.7 | 4,933.2 | 5,143.4 | 5,349.8 | 5,260.6 | 3,937.6 | 4,384.4 | 4,016.9 | 4,125.7 | 11,727.2 | 266.5 | 2.08 | 19.98 | |
| S | 5,326.98 | 5,120.08 | 5,291.1 | 5,554.0 | 4,986.9 | 4,111.2 | 4,185.4 | 4,342.8 | 4,532.4 | 11,058.6 | 276.0 | 2.02 | 20.54 | |
| O | 5,601.9 | 5,294.6 | 5,598.8 | 5,996.3 | 5,160.5 | 4,385.2 | 4,467.4 | 4,479.0 | 5,033.0 | 11,057.4 | 295.7 | 1.92 | 22.40 | |
| N | 6,018.7 | 5,579.3 | 6,016.7 | 6,498.9 | 5,520.6 | 4,694.6 | 4,648.3 | 4,804.0 | 5,596.0 | 11,434.4 | 321.5 | 1.77 | 24.18 | |
| D | 5,960.0 | 5,921.9 | 5,927.0 | 6,486.8 | 8,248.8 | 5,542.5 | 4,629.5 | 4,758.5 | 5,489.1 | 11,302.6 | 315.2 | 1.83 | 24.18 | |

| | | | | U.S. stock market indicators (New York Stock Exchange) Indicateurs des cours et de l'activité des Bourses aux États-Unis (Bourse de New York) | | | | Standard & Poor's Standard & Poor's : | | Month Mois | |
|---|--------------------------------|---|---|---|--|--|---|--|--|---------------|---|
| Montreal Exchange Canadian stock price indexes 4 January 1983 = 1000 Month end close Bourse de Montréal Indices boursiers canadiens 4 janvier 1983 = 1000 Cours de clôture en fin de mois | | Toronto and Montreal stock exchanges Bourse de Toronto et Bourse de Montréal | | Common stock price indexes, closing quotations at month-end Indices des cours de clôture des actions ordinaires en fin de mois | | Value of shares traded, U.S. \$ millions Valeur des actions négociées (en millions de dollars E.-U.) | Volume of shares traded, millions of shares Volume des actions négociées (en millions d'actions) | Stock dividend yields (common) Rendement sous forme de dividendes (actions ordinaires) | Price earnings ratio Taux de capitalisation des bénéfices | | |
| Canadian Market portfolio (25) Indice canadien du marché (25) | Banks (6) Banques (6) | Value of shares traded, \$ millions Valeur des actions négociées (en millions de dollars) | Volume of shares traded, millions of shares Volume des actions négociées (en millions d'actions) | Dow Jones Industrials (30) Dow-Jones : Industrielles (30) | Standard & Poor's (500) 1941-43 = 10 Standard & Poor's : (500) 1941-1943 = 10 | | | | | | |
| B4289 | B4290 | B4213 | B4214 | B4220 | B4291 | B4221 | B4222 | B4226 | | | |
| 1,771.1 | 2,086.7 | 8,573.7 | 1,001.8 | 3,301.1 | 435.71 | 156,638 | 5,070 | 2.90 | 22.98 | 1992 | D |
| 1,744.5 | 1,962.0 | 9,892.8 | 1,058.4 | 3,310.0 | 438.78 | 179,455 | 4,964 | 2.88 | 22.95 | 1993 | J |
| 1,777.3 | 2,071.4 | 11,338.4 | 1,185.8 | 3,370.8 | 443.38 | 189,563 | 5,474 | 2.81 | 23.09 | | F |
| 1,816.5 | 2,112.7 | 15,057.7 | 1,567.0 | 3,435.1 | 451.67 | 197,979 | 5,863 | 2.76 | 22.77 | | M |
| 1,883.2 | 2,305.4 | 14,478.5 | 1,641.3 | 3,427.6 | 440.19 | 199,147 | 6,046 | 2.82 | 22.08 | | A |
| 1,908.6 | 2,345.6 | 14,221.6 | 1,576.2 | 3,527.4 | 450.19 | 175,491 | 5,381 | 2.77 | 22.86 | | M |
| 1,887.1 | 2,358.3 | 17,912.7 | 1,701.8 | 3,516.1 | 450.53 | 179,317 | 5,454 | 2.81 | 23.31 | | J |
| 1,889.0 | 2,430.3 | 14,875.9 | 1,364.4 | 3,539.5 | 448.13 | 174,452 | 5,562 | 2.81 | 23.14 | | J |
| 1,959.0 | 2,445.1 | 14,357.5 | 1,310.3 | 3,651.3 | 463.56 | 185,943 | 5,767 | 2.76 | 23.80 | | A |
| 1,867.2 | 2,362.5 | 14,900.3 | 1,486.4 | 3,555.1 | 459.78 | 196,841 | 5,390 | 2.73 | 22.54 | | S |
| 2,024.2 | 2,470.5 | 15,235.1 | 1,363.2 | 3,680.6 | 467.83 | 204,159 | 6,391 | 2.72 | 22.76 | | O |
| 1,997.5 | 2,449.3 | 18,392.8 | 1,841.1 | 3,684.0 | 461.79 | 207,638 | 6,226 | 2.72 | 22.65 | | N |
| 2,062.7 | 2,578.5 | 16,724.9 | 1,492.5 | 3,754.1 | 466.45 | 193,403 | 6,216 | 2.72 | 21.50 | | D |
| 2,174.8 | 2,796.5 | 23,624.6 | 1,938.3 | 3,978.4 | 481.61 | 231,115 | 6,629 | 2.69 | 21.62 | 1994 | J |
| 2,104.4 | 2,682.2 | 21,863.9 | 1,788.3 | 3,832.0 | 467.14 | 207,310 | 5,832 | 2.70 | 21.50 | | F |
| 2,016.3 | 2,447.2 | 23,175.6 | 2,023.1 | 3,636.0 | 445.76 | 254,649 | 7,222 | 2.78 | 19.62 | | M |
| 1,984.7 | 2,373.1 | 16,491.9 | 1,383.9 | 3,681.7 | 450.91 | 196,188 | 5,732 | 2.90 | 19.90 | | A |
| 2,015.9 | 2,407.0 | 14,169.0 | 1,456.0 | 3,758.4 | 456.51 | 188,925 | 5,667 | 2.89 | 20.09 | | M |
| 1,881.2 | 2,263.0 | 15,809.5 | 1,385.8 | 3,625.0 | 444.27 | 192,179 | 5,837 | 2.84 | 17.76 | | J |
| 1,965.5 | 2,290.6 | 13,265.6 | 1,133.6 | 3,764.5 | 458.26 | 161,884 | 4,977 | 2.87 | 17.96 | | J |
| 2,088.6 | 2,455.7 | 18,718.4 | 1,451.0 | 3,913.4 | 475.50 | 213,834 | 6,399 | 2.78 | 18.87 | | A |
| 2,069.9 | 2,362.5 | 19,742.5 | 1,488.6 | 3,843.2 | 462.71 | 202,964 | 6,157 | 2.80 | 17.01 | | S |
| 2,075.2 | 2,423.9 | 17,564.6 | 1,290.0 | 3,908.1 | 472.31 | 211,192 | 6,369 | 2.82 | 16.93 | | O |
| 1,983.5 | 2,443.0 | 15,572.5 | 1,318.1 | 3,739.2 | 453.69 | 202,514 | 6,253 | 2.86 | 16.60 | | N |
| 2,045.8 | 2,464.1 | 14,646.4 | 1,289.5 | 3,834.4 | 459.27 | 191,488 | 6,346 | 2.89 | 15.05 | | D |
| 1,961.4 | 2,390.1 | 18,368.7 | 1,356.2 | 3,843.9 | 470.42 | 213,963 | 6,835 | 2.87 | 15.26 | 1995 | J |
| 2,033.2 | 2,508.6 | 15,903.4 | 1,320.8 | 4,011.1 | 487.39 | 204,409 | 6,334 | 2.81 | 15.84 | | F |
| 2,127.9 | 2,479.0 | 20,324.2 | 1,684.5 | 4,157.7 | 500.71 | 256,609 | 7,829 | 2.76 | | | M |
| 2,111.5 | 2,525.5 | 18,950.4 | 1,406.6 | 4,321.3 | 514.71 | 212,723 | 6,307 | 2.68 | | | A |
| 2,190.4 | 2,578.5 | 22,451.6 | 1,762.5 | 4,465.1 | 533.40 | 266,431 | 7,559 | 2.60 | | | M |
| 2,215.3 | 2,616.6 | 22,928.1 | 1,737.0 | 4,556.1 | 544.75 | 264,805 | 7,535 | 2.53 | | | J |
| 2,240.9 | 2,527.7 | 21,318.9 | 1,495.0 | 4,708.5 | 562.06 | 267,006 | 7,302 | 2.50 | | | J |
| 2,219.7 | 2,616.6 | 18,959.7 | 1,422.9 | 4,610.6 | 561.96 | 258,078 | 7,129 | 2.49 | | | A |
| 2,213.6 | 2,656.8 | 19,408.3 | 1,510.2 | 4,789.1 | 584.41 | 270,779 | 7,056 | 2.42 | | | S |
| 2,189.0 | 2,705.5 | 23,142.2 | 1,588.8 | 4,755.5 | 581.50 | 302,741 | 8,034 | 2.41 | | | O |
| 2,285.9 | 2,790.2 | 24,159.6 | 1,742.6 | 5,074.5 | 605.37 | 279,789 | 7,576 | 2.37 | | | N |
| 2,317.4 | 2,838.8 | 20,586.0 | 1,611.0 | 5,117.1 | 615.93 | 285,582 | 7,722 | 2.30 | | | D |
| 2,451.6 | 2,987.0 | 30,481.5 | 2,384.1 | 5,395.3 | 636.02 | 350,607 | 9,190 | 2.31 | | 1996 | J |
| 2,399.3 | 2,864.3 | 30,695.7 | 2,550.9 | 5,485.6 | 640.43 | 353,007 | 8,754 | 2.22 | | | F |
| 2,412.0 | 2,891.8 | 24,812.1 | 2,069.7 | 5,587.1 | 645.50 | 357,465 | 8,986 | 2.22 | | | M |
| 2,482.2 | 2,925.6 | 28,412.0 | 2,479.6 | 5,569.1 | 654.17 | 347,220 | 8,862 | 2.24 | | | A |
| 2,560.2 | 3,051.0 | 28,546.3 | 2,503.6 | 5,643.2 | 669.12 | 353,229 | 8,911 | 2.21 | | | M |
| 2,480.8 | 3,027.3 | 24,308.9 | 1,912.4 | 5,654.6 | 670.63 | 302,941 | 7,927 | 2.21 | | | J |
| 2,433.4 | 3,072.1 | 23,702.5 | 1,684.4 | 5,528.9 | 639.95 | 329,842 | 8,813 | 2.28 | | | J |
| 2,500.4 | 3,135.6 | 23,589.7 | 1,870.9 | 5,616.2 | 651.99 | 273,553 | 7,378 | 2.21 | | | A |
| 2,602.8 | 3,443.0 | 26,427.8 | 2,017.7 | 5,882.2 | 687.33 ^R | 309,536 | 8,078 | | | | S |
| 2,781.8 | 3,846.9 | 37,859.6 | 2,535.7 | 6,029.4 | 705.27 | 369,983 | 9,704 | | | | O |
| 3,018.4 | 4,258.5 | 41,386.1 | 2,606.9 | 6,521.7 | 757.02 | 357,024 | 8,940 | | | | N |
| 2,951.7 | 4,183.1 | | | 6,448.3 | 740.74 | | | | | | D |

Net new security issues placed in Canada and abroad

Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

Millions of Canadian dollars, par valeur En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| Year and quarter Année ou trimestre | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | Provincial bonds Obligations des provinces | Municipal bonds Obligations des municipalités | Corporations Sociétés | | Other institutions and foreign borrowers Autres institutions et emprunteurs étrangers | Total Total | Treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autres effets à court terme | | | | Total Total | Of which placed in: Dont : Émissions placées | | | |
|--|--|---|--|--------------------------|---|--|----------------|--|--|---|---|----------------|---|---|---------------------------------|-------------------|
| | | | | Bonds Obligations | Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires | | | Government of Canada treasury bills and U.S. - pay Canada bills Bons du Trésor canadien, plus bons du Canada en dollars E.-U. | Provincial governments and their enterprises, and municipal governments, entreprises provinciales et municipalités | Sales finance companies and other commercial paper Papier des sociétés de financement et d'autres sociétés | Canadian dollar bankers' acceptances Acceptations bancaires en dollars canadiens | | Canada Au Canada | | United States Aux États-Unis | Other Ailleurs |
| | | | | | | | | | | | | | Total | Total less CSB and CPP Total, moins obligations d'épargne du Canada et Régime de pensions du Canada | | |
| | B3045 | B3048 | B3051 | B3054 | B3104 | B3063 | B3101 | B3161 | B3162 | B3105 | B3108 | B3100 | B3109 | | B3139 | |
| 1975 | 3,396 | 6,969 | 1,487 | 2,919 | 1,256 | 129 | 16,158 | 570 | 269 | 150 | 144 | 17,292 | 13,226R | 9,164R | 2,858R | 1,208 |
| 1976 | 2,587 | 9,445R | 1,823 | 3,974 | 1,275 | 15 | 19,121R | 1,645 | -59 | 1,071 | 89 | 21,866R | 13,739R | 11,475R | 5,142 | 2,985 |
| 1977 | 5,537 | 7,638R | 1,761 | 5,041 | 3,148 | 78 | 23,201R | 2,470 | -142 | 760 | 31 | 26,321R | 21,394R | 18,081R | 2,594 | 2,333 |
| 1978 | 7,662 | 7,647R | 1,955 | 4,503 | 6,850 | 4 | 28,619R | 2,820 | 202 | 1,763 | 498 | 33,902R | 27,710R | 24,105R | 4,385 | 1,807 |
| 1979 | 6,159 | 6,924R | 1,041 | 2,966 | 4,524 | -8 | 21,607R | 2,125 | -129 | 2,341 | 1,272 | 27,215R | 21,833R | 21,240 | 3,317 | 2,065 |
| 1980 | 5,913 | 8,898R | 978 | 3,822 | 5,517 | 199 | 25,326R | 5,475 | 636 | 2,741 | 2,431 | 36,609R | 32,722R | 32,132R | 2,879 | 1,008 |
| 1981 | 12,784 | 13,114R | 1,381 | 6,174 | 7,285 | 42 | 40,778R | -35 | 889 | -1,937 | 1,225 | 40,921R | 31,293R | 21,017R | 5,142 | 4,486R |
| 1982 | 13,975 | 14,587R | 2,090 | 4,981 | 6,747 | 246 | 42,626R | 5,025 | 1,837 | -3,297 | 6,057 | 52,245R | 42,302R | 31,589R | 1,028 | 8,915 |
| 1983 | 13,013 | 13,324R | 1,509 | 2,615 | 10,026 | 116 | 40,601R | 13,300 | 1,393 | 2,769 | 1,307 | 59,371R | 52,444R | 44,049R | 2,373R | 4,554R |
| 1984 | 14,902 | 11,450R | 1,315 | 2,120 | 9,189 | 142 | 39,117R | 10,650 | 1,653 | 2,029 | 27 | 53,478R | 48,072R | 41,787R | 547R | 4,859R |
| 1985 | 21,442 | 10,473R | 680 | 5,696R | 11,727 | 470 | 50,487R | 9,725 | 464 | -141 | 3,024 | 63,557R | 52,555R | 44,455R | 1,847 | 9,155R |
| 1986 | 10,641 | 15,594R | 959 | 11,276R | 15,320 | 36 | 53,828R | 11,597 | 2,520 | 7,891 | 78,060R | 59,813R | 61,665R | 1,877R | 16,370R | |
| 1987 | 19,606 | 9,682R | 526 | 7,231 | 13,875 | -345 | 50,575R | 4,595 | 1,513 | 2,954 | 6,218 | 65,854R | 57,069R | 46,770R | 2,205R | 6,580R |
| 1988 | 10,264 | 9,835R | 1,556 | 11,532 | 3,423 | 95 | 36,704R | 20,755 | -1,191 | 5,754 | 9,076 | 71,097R | 60,975R | 60,120R | 4,302R | 5,820R |
| 1989 | -2,651 | 10,348R | 1,502 | 16,587 | 13,439 | -140 | 39,084R | 24,992 | 1,666 | 3,821 | 3,475 | 73,039R | 64,172R | 73,868R | 3,784R | 5,083R |
| 1990 | 7,015 | 10,740R | 1,143 | 6,533R | 6,074 | 10 | 31,518R | 15,184 | 2,243 | 1,927 | 442 | 51,314R | 41,472R | 48,059R | 9,745R | 97R |
| 1991 | 19,520 | 28,658R | 2,378 | 6,341R | 11,348 | 84 | 68,329R | 11,122 | -213 | 808 | -7,959 | 72,089R | 53,883R | 51,292R | 6,812R | 11,394R |
| 1992 | 13,088 | 22,241R | 1,302 | 1,715R | 11,778 | -168 | 49,954R | 12,752 | 3,720 | -655 | -14,181 | 51,588R | 35,466R | 35,848R | 12,720R | 3,402R |
| 1993 | 22,053 | 29,726R | 1,928 | 7,060R | 21,718 | 80 | 82,565R | 12,083 | -1,499 | 236 | 4,202 | 97,584R | 67,105R | 71,310R | 22,794R | 7,685R |
| 1994 | 34,101 | 17,738R | 843 | 4,664R | 18,223 | 65 | 75,635R | -7,279 | 1,310 | 570 | 435 | 70,670R | 47,533R | 47,927R | 12,439R | 10,698R |
| 1995 | 26,292 | 14,416R | 461R | 16,204R | 11,442R | -372 | 68,443R | -970 | -426 | -957 | 4,095 | 70,184R | 50,431R | 52,375R | 13,794R | 5,959R |
| 1992 IV | 4,900 | 391R | -99 | 728 | 2,180 | -40 | 8,060R | -904 | 2,238 | -2,924 | -7,611 | -1,142R | -4,560R | -5,653R | 2,981R | 437R |
| 1993 I | 5,248 | 18,906R | 885 | 2,309 | 4,977 | 173 | 32,497R | 4,206 | -2,701 | 1,583 | -2,232 | 33,352R | 19,102R | 20,422R | 8,602 | 5,648 |
| 1993 II | 4,533 | 922R | -70 | 2,432R | 5,305 | -27 | 13,095R | 6,012 | 3,962 | 1,212 | 4,986 | 29,266R | 24,223R | 25,262R | 4,096R | 947R |
| 1993 III | 5,140 | 8,474R | 1,079 | 2,493R | 5,520 | -20 | 22,687R | -393 | -2,000 | -377 | 2,528 | 22,444R | 14,099R | 14,901R | 6,003R | 2,342R |
| 1993 IV | 7,132 | 1,424R | 34 | -174R | 5,916 | -46 | 14,286R | 2,258 | -760 | -2,182 | -1,080 | 12,522R | 9,681R | 10,725R | 4,093R | -1,252R |
| 1994 I | 6,793 | 6,189R | 651 | 2,117R | 6,476 | -1 | 22,225R | -830 | 2,184 | 1,476 | -339 | 24,716R | 16,093R | 17,265R | 5,526R | 3,097R |
| 1994 II | 7,714 | 4,024R | 50 | -589R | 5,123 | 23 | 16,346R | 3,664 | 1,596 | 781 | 762 | 23,150R | 17,788R | 19,870R | 3,428 | 1,934R |
| 1994 III | 10,701 | 9,121R | 113 | 1,088R | 2,865 | 32 | 23,920R | -3,683 | -2,242 | 2,475 | 1,858 | 22,327R | 12,643R | 13,646R | 3,459R | 6,225R |
| 1994 IV | 8,893 | -1,596R | 29 | 2,048R | 3,759 | 11 | 13,144R | -6,430 | -228 | -4,162 | -1,846 | 477R | 1,009R | -2,854R | 26R | -558R |
| 1995 I | -2,498 | 6,876R | 219 | 2,147R | 1,791 | -97 | 8,438R | 8,297 | -1,556 | 1,495 | 4,549 | 21,223R | 11,384R | 13,495R | 6,402 | 3,437R |
| 1995 II | 10,007 | -1,412R | 57 | 4,737R | 3,551 | -25 | 16,914R | -31 | 3,339 | -2,842 | 236 | 17,616R | 17,973R | 18,983R | 605 | -962R |
| 1995 III | 11,656 | 5,711R | -152 | 6,019R | 2,905 | - | 26,139R | -1,354 | -500 | -53 | 1,437 | 25,669R | 16,952R | 17,721R | 5,381R | 3,336R |
| 1995 IV | 7,127 | 3,241R | 337R | 3,301R | 3,195R | -250 | 16,952R | -7,882 | -1,709 | 443 | -2,127 | 5,676R | 4,122R | 2,176R | 1,406R | 148R |
| 1996 I | 18 | 4,310R | 197R | 2,641R | 4,016R | -79 | 11,103R | 8,856 | -565R | 40 | 2,437 | 21,871R | 13,400R | 14,947R | 7,645R | 826R |
| 1996 II | 8,072 | -2,391R | -322R | 4,099R | 5,580R | -20 | 15,018R | -7,839 | 2,525R | 1,219 | 1,371 | 12,295R | 11,178R | 12,109R | 2,728R | -1,611R |
| 1996 III | 7,425R | -166R | 175 | 1,897R | 3,394R | - | 12,725 | -6,459 | -1,275 | 694 | 248 | 5,933 | 2,868 | 3,644 | 3,224 | -159 |

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

| Year and quarter Année ou trimestre | Government of Canada Gouvernement canadien | | Provincial governments and their enterprises Provinces et entreprises provinciales | | | Municipal bonds Obligations municipales | Corporations Sociétés | | Other institutions and foreign borrowers Autres institutions et emprunteurs étrangers | Total Total | Treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autres effets à court terme | | | | | Total Total |
|--|---|-----------------------------------|---|-----------------------------------|----------------|--|--------------------------|---|--|----------------|--|---|---|---|--|----------------|
| | Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada | Other bonds Autres obligations | Canada Pension Plan Régime de pensions du Canada | Other bonds Autres obligations | Total Total | | Bonds Obligations | Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires | | | Government of Canada treasury bills Bons du Trésor canadien | Provincial governments and their enterprises, and municipal governments Provinces, entreprises provinciales et municipalités | Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consommation | Other commercial paper Autres effets | Bankers' acceptances Acceptations bancaires | |
| | B3112 | B3113 | B3070 | B3115 | B3049 | B3052 | B3055 | B3116 | B3064 | B3110 | B3163 | B3164 | B3118 | B3119 | B3108 | B3109 |
| 1975 | 2,665 | 770 | 1,388 | 2,652R | 4,041R | 1,222 | 2,276 | 1,240 | 129 | 12,342R | 570 | 269 | -93 | -6 | 144 | 13,226R |
| 1976 | 754 | 1,835 | 1,500 | 3,516R | 5,014R | 1,391 | 1,108 | 1,210 | 17 | 11,330R | 1,645 | -63 | 100 | 640 | 89 | 13,739R |
| 1977 | 1,660 | 3,878 | 1,641 | 3,428R | 5,069R | 1,518 | 3,004 | 3,148 | 78 | 18,356R | 2,470 | -151 | 139 | 550 | 31 | 21,394R |
| 1978 | 1,934 | 3,414 | 1,660 | 4,303R | 5,962R | 1,478 | 3,039 | 6,826 | 4 | 22,656R | 2,820 | 150 | 439 | 1,147 | 498 | 27,710R |
| 1979 | -1,328 | 6,761 | 1,904R | 3,418 | 5,323R | 682 | 1,405 | 4,394 | 7 | 17,243R | 2,125 | -168 | -189 | 1,552 | 1,272 | 21,833R |
| 1980 | -1,330 | 7,245 | 1,897 | 6,643R | 8,540R | 1,200 | 1,575 | 5,130 | 199 | 22,559R | 5,475 | 598 | -92 | 1,754 | 2,431 | 32,722R |
| 1981 | 8,067 | 4,358 | 2,192 | 5,640R | 7,831R | 1,436 | 1,718 | 7,118 | 42 | 30,571R | -35 | 796 | -47 | -1,217 | 1,225 | 31,293R |
| 1982 | 7,992 | 4,655 | 2,701 | 6,708R | 9,408R | 1,863 | 247 | 6,633 | 229 | 31,026R | 5,025 | 1,751 | -1,270 | -285 | 6,057 | 42,302R |
| 1983 | 6,120 | 7,386 | 2,258 | 7,096R | 9,355R | 1,536 | 652 | 9,369 | 116 | 34,536R | 13,300 | 1,326 | 413 | 1,563 | 1,307 | 52,444R |
| 1984 | 3,795 | 11,125 | 2,471 | 6,194R | 8,665R | 869 | 610 | 8,960 | 142 | 34,166R | 10,650 | 1,435 | 743 | 1,051 | 27 | 48,072R |
| 1985 | 5,995 | 13,463 | 1,935 | 5,280R | 7,215R | 396 | 1,191R | 11,445 | 445 | 40,150R | 9,725 | 38 | 920 | -1,303 | 3,024 | 52,555R |
| 1986 | -4,308 | 12,533 | 1,230 | 7,806R | 9,036R | 803 | 3,670R | 14,797 | -14 | 36,516R | 10,300 | 3,026 | 2,136 | -54 | 7,891 | 59,813R |
| 1987 | 8,615 | 11,977 | 794 | 6,930R | 7,724R | 561 | 2,965 | 11,968 | -328 | 43,481R | 4,500 | 1,109 | 622 | 1,138 | 6,218 | 57,069R |
| 1988 | -480 | 11,484 | 821 | 7,944R | 8,766R | 1,452 | 3,354 | 2,952 | 75 | 27,602R | 20,900 | -731 | 1,591 | 2,537 | 9,076 | 60,975R |
| 1989 | -10,822 | 9,981 | 1,061 | 7,288R | 8,348R | 1,501 | 7,308 | 13,189 | -165 | 29,341R | 25,450 | 1,524 | 1,271 | 3,110 | 3,475 | 64,172R |
| 1990 | -8,090 | 16,016 | 1,081 | 4,063R | 5,144R | 1,402 | 5,600R | 5,471 | -26 | 25,518R | 14,850 | 927 | -1,550 | 1,285 | 442 | 41,472R |
| 1991 | 1,425 | 18,971 | 1,156 | 12,015R | 13,171R | 2,309 | 4,256R | 10,354 | 47 | 50,536R | 12,200 | -935 | -1,959 | 1,999 | -7,959 | 53,883R |
| 1992 | -860 | 14,829 | 473 | 10,551R | 11,025R | 1,153 | 2,270R | 10,578 | -168 | 38,825R | 11,850 | 2,076 | -2,173 | -932 | -14,181 | 35,466R |
| 1993 | -3,158 | 26,167 | -1,039 | 9,519R | 8,481R | 1,628 | 4,511R | 20,216 | 81 | 57,924R | 6,450 | -1,933 | 1,345 | -882 | 4,202 | 67,105R |
| 1994 | 769 | 27,913 | -1,153 | 2,369R | 1,215R | 794 | 3,641 | 16,329 | 47 | 50,708R | -6,350 | 2,044 | 2,158 | -1,463 | 435 | 47,533R |
| 1995 | -1,165 | 24,208 | -1,367 | 8,637R | 7,271R | 1,051R | 5,773R | 10,079R | -330 | 46,886R | 550 | -808 | 771 | -1,061 | 4,095 | 50,431R |
| 1992 IV | 1,268 | 3,632 | -174 | -1,365R | -1,539R | -46 | 409 | 1,922 | -15 | 5,631R | -1,850 | 1,758 | -430 | -2,058 | -7,611 | -4,560R |
| 1993 I | -1,089 | 6,336 | -230 | 5,643R | 5,414R | 750 | 2,013R | 4,516 | 104 | 18,044R | 2,600 | -1,803 | 389 | 2,104 | -2,232 | 19,102R |
| 1993 II | -697 | 5,231 | -339 | 82R | -257R | -93 | 231 | 5,064 | -7 | 9,471R | 6,100 | 3,468 | 371 | -173 | 4,986 | 24,223R |
| 1993 III | -490 | 6,586 | -310 | 2,896R | 2,586R | 921 | 823 | 4,976 | -20 | 15,381R | -2,700 | -1,595 | 633 | -148 | 2,528 | 14,099R |
| 1993 IV | -882 | 8,014 | -160 | 898R | 738R | 50 | 1,444 | 5,660 | 4 | 15,028R | 450 | -2,003 | -48 | -2,665 | -1,080 | 9,681R |
| 1994 I | -948 | 5,098 | -222 | 389R | 167R | 532 | 1,561 | 6,048 | 24 | 12,482R | 100 | 2,154 | 961 | 734 | -339 | 16,093R |
| 1994 II | -1,656 | 9,371 | -422 | 1,237R | 814R | 110 | -12 | 4,686 | 23 | 13,335R | 1,550 | 534 | 1,439 | 167 | 762 | 17,788R |
| 1994 III | -908 | 8,833 | -286 | 1,565R | 1,279R | 15 | 548 | 2,431 | -11 | 12,187R | -2,250 | -1,205 | -796 | 2,849 | 1,858 | 12,643R |
| 1994 IV | 4,281 | 4,611 | -223 | -822R | -1,045R | 137 | 1,544 | 3,164 | 11 | 12,704R | -5,750 | 561 | 554 | -5,213 | -1,846 | 1,009R |
| 1995 I | -1,827 | -671 | -282 | 3,319R | 3,038R | 419 | 206R | 1,722 | -97 | 2,789R | 4,900 | -2,087 | 1,329 | -95 | 4,549 | 11,384R |
| 1995 II | -872 | 8,822 | -464 | 279R | -185R | 253 | 1,849R | 3,198 | -25 | 13,040R | 3,750 | 2,325 | -555 | -822 | 236 | 17,973R |
| 1995 III | -519 | 10,312 | -369 | 1,712R | 1,343R | -67 | 2,382 | 2,754 | - | 16,204R | -500 | -101 | -169 | 81 | 1,437 | 16,952R |
| 1995 IV | 2,053 | 5,745 | -252 | 3,327R | 3,075R | 446R | 1,336R | 2,405R | -208 | 14,853R | -7,600 | -945 | 166 | -225 | -2,127 | 4,122R |
| 1996 I | -617 | 1,999 | -329 | 609R | 280R | 173R | 59R | 3,731R | -28 | 5,596R | 6,000 | -832R | 480 | -280 | 2,437 | 13,400R |
| 1996 II | -417 | 7,121 | -511 | 15R | -496R | -110R | 1,749R | 4,466R | -20 | 12,293R | -7,600 | 2,730R | 313 | 2,071 | 1,371 | 11,178R |
| 1996 III | -386R | 6,445 | -387 | 170R | -217R | 276 | 665R | 2,903R | - | 9,686 | -6,300 | -1,539 | -72 | 846 | 248 | 2,868 |

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| Year and quarter Année ou trimestre | Total Ensemble des émissions | | | | | | | United States États-Unis | | | | | | | | |
|--|---|------------------------|---------------------------------|--------------------------|---|---|----------------|---|------------------------|---------------------------------|--------------------------|---|--|---|---|----------------|
| | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | Provinces Provinces | Municipalities Municipalités | Corporations Sociétés | | Total short term paper, including U.S. - pay Canada bills Ensemble du papier à court terme, bons du Canada en dollars É.-U. compris | Total Total | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | Provinces Provinces | Municipalities Municipalités | Corporations Sociétés | | Short-term paper Papier à court terme | | | Total Total |
| | | | | Bonds Obligations | Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires | | | | | | Bonds Obligations | Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires | Provincial governments and their enterprises, municipal governments and U.S.-pay Canada bills Provinces, entreprises provinciales et municipalités et bons du Canada en dollars É.-U. | Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consommation | Other commercial paper Autres sociétés | |
| | B3047 | B3050 | B3053 | B3056 | B3129 | B3165 | B3120 | B3121 | B3123 | B3125 | B3127 | B3130 | B3166 | B3137 | B3138 | B3139 |
| 1975 | -38 | 2,928R | 264 | 643 | 16 | 251 | 4,065R | -38 | 2,119R | 240 | 270 | 16 | - | 149 | 101 | 2,858R |
| 1976 | -2 | 4,431 | 432 | 2,865 | 65 | 337 | 8,128 | -2 | 3,367 | 377 | 990 | 65 | 6 | 50 | 281 | 5,142 |
| 1977 | -2 | 2,569 | 242 | 2,036 | - | 81 | 4,927 | -2 | 1,221 | 164 | 1,128 | - | 9 | 8 | 64 | 2,594 |
| 1978 | 2,314 | 1,685 | 476 | 1,465 | 24 | 228 | 6,191 | 1,729 | 898 | 475 | 1,032 | 24 | 52 | 124 | 51 | 4,385 |
| 1979 | 726 | 1,602 | 358 | 1,560 | 130 | 1,017 | 5,381 | -2 | 1,447 | 152 | 561 | 130 | 39 | 190 | 788 | 3,317 |
| 1980 | -2 | 358 | -223 | 2,248 | 388 | 1,120 | 3,887 | -2 | 545 | -100 | 973 | 346 | 40 | -237 | 1,317 | 2,879 |
| 1981 | 357 | 5,285 | -55 | 4,455 | 168 | -580 | 9,628 | 357 | 3,178 | -188 | 2,252 | 127 | 94 | -3 | -671 | 5,142 |
| 1982 | 1,329 | 5,178 | 227 | 4,736 | 114 | -1,657 | 9,942 | -2 | 1,202 | 4 | 1,367 | 114 | 85 | -409 | -1,334 | 1,028 |
| 1983 | -494 | 3,969R | -28 | 1,961 | 656 | 862 | 6,928R | -804 | 1,637R | -219 | 335 | 563 | 68 | 138 | 656 | 2,373R |
| 1984 | -18 | 2,787R | 446 | 1,511 | 228 | 453 | 5,406R | -2 | 105R | 75 | -296 | 211 | 220 | -140 | 376 | 547R |
| 1985 | 1,984 | 3,257 | 284 | 4,505 | 281 | 667 | 11,003 | 867 | 187 | -26 | -107 | 260 | 426 | 154 | 87 | 1,847 |
| 1986 | 2,419 | 6,559R | 157 | 7,605 | 523 | 933 | 18,247R | 1,104 | 1,224R | -280 | -1,333 | 230 | 791 | -83 | 228 | 1,877R |
| 1987 | -985 | 1,958R | -35 | 4,266 | 1,907 | 1,690 | 8,785R | -59 | 284R | -201 | -302 | 794 | 498 | 611 | 580 | 2,205R |
| 1988 | -739 | 1,070R | 102 | 8,179 | 470 | 1,021 | 10,122R | -123 | 335R | -182 | 2,854 | 399 | -606 | -197 | 1,824 | 4,302R |
| 1989 | -1,811 | 2,001R | 1 | 9,279 | 247 | -874 | 8,868R | -1,477 | 821R | -167 | 5,262 | 219 | -315 | -101 | -458 | 3,784R |
| 1990 | -912 | 5,597R | -259 | 933 | 604 | 3,842 | 9,841R | -756 | 5,461R | -176 | 801 | 575 | 1,649 | 656 | 1,536 | 9,745R |
| 1991 | -877 | 15,487R | 69 | 2,083R | 995 | 411 | 18,207R | -191 | 2,000R | -209 | 3,946R | 854 | -356 | -581 | 1,350 | 6,812R |
| 1992 | -882 | 11,216R | 148 | -555R | 1,199 | 4,993 | 16,121R | -7 | 3,469R | -48 | 3,158R | 1,154 | 2,545 | 1,680 | 769 | 12,720R |
| 1993 | -956 | 21,245R | 300 | 2,548R | 1,503 | 5,839 | 30,478R | - | 9,646R | -22 | 5,951R | 1,382 | 6,067 | -1,321 | 1,092 | 22,794R |
| 1994 | 5,420 | 16,523R | 48 | 1,023R | 1,893 | -1,789 | 23,137R | 5,420 | 2,585R | -64 | 4,394R | 1,893 | -1,664 | 235 | -360 | 12,439R |
| 1995 | 3,248 | 7,145R | -591 | 10,431R | 1,364 | -1,804 | 19,754R | 3,248 | 1,222R | -116 | 9,924R | 1,318 | -1,135 | 96 | -765 | 13,794R |
| 1992 IV | - | 1,930R | -54 | 319 | 258 | 989 | 3,417R | - | 154R | -34 | 1,615 | 258 | 1,425 | 721 | -1,158 | 2,981R |
| 1993 I | - | 13,492 | 135 | 295 | 461 | -203 | 14,249 | - | 8,260 | -63 | 147 | 461 | 707 | -1,047 | 136 | 8,602 |
| II | - | 1,179R | 22 | 2,201R | 241 | 1,420 | 5,043R | - | -607R | -6 | 3,053 | 237 | 406 | 354 | 660 | 4,096R |
| III | -956 | 5,888R | 159 | 1,670R | 545 | 1,039 | 8,345R | - | 2,688R | 59 | 1,769R | 449 | 1,902 | -892 | 29 | 6,003R |
| IV | - | 686R | -16 | -1,618R | 256 | 3,583 | 2,841R | - | -695R | -12 | 982 | 235 | 3,052 | 264 | 267 | 4,093R |
| 1994 I | 2,643 | 6,022R | 119 | 556R | 427 | -1,119 | 8,623R | 2,643 | 1,976R | -23 | 1,622R | 427 | -900 | 129 | -349 | 5,526R |
| II | - | 3,210 | -60 | -577R | 437 | 2,351 | 5,362R | - | 377 | -10 | 272 | 437 | 3,175 | -164 | -660 | 3,428 |
| III | 2,777 | 7,841R | 97 | 540R | 434 | -2,049 | 9,684R | 2,777 | 875 | -8 | 1,430R | 434 | -2,470 | 83 | 339 | 3,459R |
| IV | - | -550R | -108 | 504R | 595 | -972 | -532R | - | -643R | -23 | 1,070 | 595 | -1,469 | 187 | 310 | 26R |
| 1995 I | - | 3,838 | -199 | 1,941R | 70 | 4,189 | 9,838R | - | 971 | -16 | 1,189 | 70 | 3,928 | 332 | -71 | 6,402 |
| II | 2,056 | -1,227 | -197 | 2,888R | 353 | -4,231 | -357R | 2,056 | -639 | -6 | 3,117 | 307 | -2,766 | -214 | -1,251 | 605 |
| III | 1,863 | 4,368R | -85 | 3,637R | 151 | -1,218 | 8,718R | 1,863 | 931R | -10 | 3,662R | 151 | -1,252 | -525 | 559 | 5,381R |
| IV | -671 | 166R | -110 | 1,965R | 790 | -544 | 1,555R | -671 | -41R | -84 | 1,956 | 790 | -1,045 | 503 | -2 | 1,406R |
| 1996 I | -1,364 | 4,030R | 24 | 2,583R | 285 | 2,964 | 8,471R | -1,364 | 3,632 | -60 | 2,213R | 268 | 3,123 | -573 | 413 | 7,645R |
| II | 1,368 | -1,896R | -211 | 2,350R | 1,114R | -1,609R | 1,117R | 1,368 | -229R | -108 | 2,259R | 1,047 | -443R | 24 | -1,189 | 2,728R |
| III | 1,366 | 52R | -101 | 1,232R | 490R | 25 | 3,064 | 1,366 | 318R | -4 | 1,049R | 470R | 105 | 69 | -150 | 3,224 |

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| Year, quarter and month Année, trimestre ou mois | Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien | | | | | | | | | Provincial direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les provinces | | | | | | | | |
|---|--|------------------------|--------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------|------------------------|--------------------|---|------------------------|--------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------|------------------------|--------------------|
| | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | | | Retirements Remboursements | | | Net new issues Émissions nettes | | | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | | | Retirements Remboursements | | | Net new issues Émissions nettes | | |
| | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total |
| | B3002 ^Q | B3003 ^Q | B3001 ^Q | B3024 ^Q | B3025 ^Q | B3023 ^Q | B3046 ^Q | B3047 ^Q | B3045 ^Q | B3005 ^Q | B3006 ^Q | B3004 ^Q | B3027 ^Q | B3028 ^Q | B3026 ^Q | B3049 ^Q | B3050 ^Q | B3048 ^Q |
| 1985 | 32,332 | 2,590 | 34,921 | 12,874 | 606 | 13,480 | 19,457 | 1,984 | 21,441 | 10,285R | 5,476 | 15,761R | 3,069R | 2,220 | 5,289R | 7,216R | 3,257 | 10,472R |
| 1986 | 23,652 | 2,845 | 26,496 | 15,428 | 427 | 15,854 | 8,224 | 2,418 | 10,642 | 13,095R | 9,743 | 22,838R | 4,059R | 3,184R | 7,243R | 9,036R | 6,558R | 15,595R |
| 1987 | 35,668 | 727 | 36,395 | 15,076 | 1,712 | 16,789 | 20,591 | -985 | 19,607 | 12,833R | 5,549 | 18,383R | 5,109R | 3,591R | 8,701R | 7,724R | 1,958R | 9,682R |
| 1988 | 32,541 | - | 32,541 | 21,537 | 739 | 22,276 | 11,004 | -739 | 10,265 | 15,576R | 6,303 | 21,878R | 6,810R | 5,233R | 12,043R | 8,765R | 1,070R | 9,835R |
| 1989 | 28,240 | - | 28,240 | 29,080 | 1,810 | 30,890 | -840 | -1,810 | -2,651 | 14,261R | 6,769 | 21,030R | 5,913R | 4,768R | 10,682R | 8,348R | 2,001R | 10,349R |
| 1990 | 34,412 | - | 34,412 | 26,486 | 912 | 27,398 | 7,926 | -912 | 7,015 | 13,483R | 9,638 | 23,120R | 8,339R | 4,040R | 12,379R | 5,144R | 5,597R | 10,741R |
| 1991 | 40,954 | - | 40,954 | 20,557 | 877 | 21,434 | 20,397 | -877 | 19,520 | 23,217R | 24,468 | 47,685R | 10,046R | 8,982R | 19,028R | 13,171R | 15,486R | 28,657R |
| 1992 | 39,071 | - | 39,071 | 25,102 | 882 | 25,984 | 13,969 | -882 | 13,087 | 19,788R | 20,289 | 40,078R | 8,763R | 9,073R | 17,836R | 11,025R | 11,217R | 22,242R |
| 1993 | 50,038 | - | 50,038 | 27,028 | 956 | 27,984 | 23,009 | -956 | 22,053 | 18,238R | 29,250 | 47,487R | 9,758R | 8,005R | 17,762R | 8,480R | 21,245R | 29,725R |
| 1994 | 54,036 | 5,420 | 59,456 | 25,354 | - | 25,354 | 28,681 | 5,420 | 34,101 | 13,821R | 24,227 | 38,048R | 12,605R | 7,704R | 20,309R | 1,215R | 16,523R | 17,739R |
| 1995 | 52,379 | 4,095 | 56,475 | 29,336 | 847 | 30,183 | 23,043 | 3,249 | 26,292 | 19,261R | 12,547 | 31,808R | 11,990R | 5,402R | 17,392R | 7,271R | 7,146R | 14,417R |
| 1992 IV | 15,852 | - | 15,852 | 10,952 | - | 10,952 | 4,900 | - | 4,900 | 3,416R | 4,250 | 7,666R | 4,954R | 2,320R | 7,275R | -1,539R | 1,930R | 391R |
| 1993 I | 9,933 | - | 9,933 | 4,685 | - | 4,685 | 5,248 | - | 5,248 | 6,585R | 14,961 | 21,546R | 1,171 | 1,469 | 2,640 | 5,414R | 13,492 | 18,906R |
| 1993 II | 10,563 | - | 10,563 | 6,029 | - | 6,029 | 4,533 | - | 4,533 | 2,955R | 4,087 | 7,042R | 3,212R | 1,469 | 6,120R | -257R | 1,179R | 922R |
| 1993 III | 12,855 | - | 12,855 | 6,758 | 956 | 7,714 | 6,096 | -956 | 5,140 | 4,065R | 6,917 | 10,982R | 1,479R | 1,029R | 2,508R | 2,586R | 5,888R | 8,474R |
| 1993 IV | 16,687 | - | 16,687 | 9,555 | - | 9,555 | 7,132 | - | 7,132 | 4,633R | 3,285 | 7,918R | 3,895R | 2,599R | 6,494R | 738R | 686R | 1,424R |
| 1994 I | 11,184 | 2,643 | 13,827 | 7,034 | - | 7,034 | 4,150 | 2,643 | 6,793 | 2,903R | 8,374 | 11,277R | 2,735R | 2,352R | 5,088R | 167R | 6,022R | 6,189R |
| 1994 II | 12,582 | - | 12,582 | 4,868 | - | 4,868 | 7,714 | - | 7,714 | 3,354R | 5,198 | 8,552R | 2,540R | 1,988 | 4,527R | 814R | 3,210 | 4,024R |
| 1994 III | 13,330 | 2,777 | 16,107 | 5,406 | - | 5,406 | 7,924 | 2,777 | 10,701 | 4,232R | 9,400 | 13,632R | 2,953R | 1,558R | 4,511R | 1,279R | 7,841R | 9,121R |
| 1994 IV | 16,939 | - | 16,939 | 8,046 | - | 8,046 | 8,893 | - | 8,893 | 3,332R | 1,255 | 4,587R | 4,377R | 1,806R | 6,183R | -1,045R | -550R | -1,596R |
| 1995 I | 8,230 | - | 8,230 | 10,728 | - | 10,728 | -2,498 | - | -2,498 | 4,831R | 5,324 | 10,155R | 1,793R | 1,486 | 3,279R | 3,038R | 3,838 | 6,876R |
| 1995 II | 13,674 | 2,056 | 15,731 | 5,724 | - | 5,724 | 7,951 | 2,056 | 10,007 | 5,186R | 592 | 5,777R | 5,371R | 1,818 | 7,189R | -185R | -1,227 | -1,412R |
| 1995 III | 15,298 | 2,039 | 17,337 | 5,506 | 176 | 5,681 | 9,792 | 1,863 | 11,656 | 3,294R | 5,044 | 8,339R | 1,951R | 676R | 2,627R | 1,343R | 4,368R | 5,711R |
| 1995 IV | 15,177 | - | 15,177 | 7,379 | 671 | 8,050 | 7,798 | 671 | 7,127 | 5,950R | 1,587 | 7,537R | 2,875R | 1,421R | 4,296R | 3,075R | 166R | 3,241R |
| 1996 I | 13,872 | - | 13,872 | 12,489 | 1,364 | 13,853 | 1,382 | 1,364 | 18 | 3,673R | 6,784R | 10,456R | 3,393R | 2,753 | 6,146R | 280R | 4,030R | 4,310R |
| 1996 II | 12,985 | 1,368 | 14,354 | 6,282R | - | 6,282R | 6,704 | 1,368 | 8,072 | 4,180R | 1,280 | 5,460R | 4,675R | 3,176R | 7,851R | -496R | -1,896R | -2,391R |
| 1996 III | 15,720 | 1,366 | 17,086 | 9,661R | - | 9,661R | 6,059R | 1,366 | 7,425R | 2,425R | 3,528R | 5,953R | 2,643R | 3,476R | 6,119R | -217R | 52R | -166R |
| 1995 D | 5,720 | - | 5,720 | 3,369 | - | 3,369 | 2,351 | - | 2,351 | 2,460R | 60 | 2,520R | 772R | 150R | 922R | 1,688R | -90R | 1,598R |
| 1996 J | 2,184 | - | 2,184 | 316 | - | 316 | 1,868 | - | 1,868 | 989R | 2,422R | 3,410R | 1,534R | 1,452 | 2,986R | -545R | 969R | 424R |
| 1996 F | 3,519 | - | 3,519 | 4,377 | 1,364 | 5,741 | -859 | 1,364 | -2,223 | 1,531R | 1,999 | 3,530R | 412R | 730 | 1,142R | 1,119R | 1,270 | 2,388R |
| 1996 M | 8,169 | - | 8,169 | 7,796 | - | 7,796 | 373 | - | 373 | 1,153R | 2,363 | 3,516R | 1,447R | 571 | 2,019R | -294R | 1,792 | 1,497R |
| 1996 A | 2,939 | - | 2,939 | 259R | - | 259R | 2,680R | - | 2,680R | 990 | 1,005 | 1,995 | 1,211R | 1,933R | 3,144R | -221R | -928R | -1,149R |
| 1996 M | 3,915 | 1,368 | 5,283 | 3,583 | - | 3,583 | 332 | 1,368 | 1,700 | 54R | 150 | 204R | 1,606R | 446 | 2,052R | -1,551R | -296 | -1,847R |
| 1996 J | 6,132 | - | 6,132 | 2,440 | - | 2,440 | 3,692 | - | 3,692 | 3,135 | 125 | 3,261 | 1,859R | 796R | 2,655R | 1,277R | -671R | 606R |
| 1996 J | 5,531 | - | 5,531 | 275 | - | 275 | 5,256 | - | 5,256 | 1,511R | 1,694R | 3,205R | 742R | 511R | 1,253R | 769R | 1,183R | 1,952R |
| 1996 A | 3,996 | 1,366 | 5,362 | 4,031 | - | 4,031 | -35 | 1,366 | 1,331 | 32R | 1,237R | 1,205R | 182R | 1,371R | 1,553R | -150R | -166R | -316R |
| 1996 S | 6,193 | - | 6,193 | 5,354R | - | 5,354R | 839R | - | 839R | 882R | 629 | 1,511R | 1,719R | 1,594R | 3,313R | -837R | -965R | -1,802R |
| 1996 O | 5,236 | - | 5,236 | 3,783 | - | 3,783 | 1,453 | - | 1,453 | 1,850 | 1,429 | 3,279 | 1,183 | 869 | 2,052 | 667 | 560 | 1,227 |
| 1996 N | 8,784 | - | 8,784 | 627 | - | 627 | 8,157 | - | 8,157 | 442 | 2,042 | 2,483 | 395 | 1,004 | 1,399 | 47 | 1,038 | 1,085 |

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| Year and quarter Année ou trimestre | Direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les municipalités | | | | | | | | | Issues sold directly to provinces and their agencies Titres vendus directement aux provinces et à leurs agences | | |
|--|--|------------------------|----------------|-------------------------------|------------------------|----------------|------------------------------------|------------------------|----------------|--|-------------------------------|------------------------------------|
| | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | | | Retirements Remboursements | | | Net new issues Émissions nettes | | | Gross new issues Émissions brutes | Retirements Remboursements | Net new issues Émissions nettes |
| | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total Total | | | |
| | B3008 | B3009 | B3007 | B3030 | B3031 | B3029 | B3052 | B3053 | B3051 | | | |
| 1985 | 1,995 | 441 | 2,437 | 1,600 | 158 | 1,757 | 396 | 284 | 680 | 544 | 411 | 132 |
| 1986 | 2,398 | 673 | 3,071 | 1,596 | 515 | 2,112 | 803 | 157 | 959 | 582 | 480 | 101 |
| 1987 | 2,737 | 690 | 3,427 | 2,177 | 726 | 2,901 | 561 | -35 | 526 | 645 | 586 | 60 |
| 1988 | 3,346 | 534 | 3,880 | 1,895 | 431 | 2,324 | 1,452 | 102 | 1,556 | 681 | 410 | 271 |
| 1989 | 3,313 | 466 | 3,780 | 1,812 | 466 | 2,278 | 1,501 | 1 | 1,502 | 842 | 433 | 409 |
| 1990 | 3,377 | 263 | 3,639 | 1,974 | 522 | 2,496 | 1,402 | -259 | 1,143 | 731 | 551 | 180 |
| 1991 | 4,192 | 702 | 4,894 | 1,884 | 632 | 2,516 | 2,309 | 69 | 2,378 | 1,038 | 549 | 489 |
| 1992 | 3,431 | 720 | 4,151 | 2,277 | 572 | 2,849 | 1,153 | 148 | 1,302 | 1,132 | 570 | 562 |
| 1993 | 4,374 | 778 | 5,152 | 2,746 | 477 | 3,224 | 1,628 | 300 | 1,928 | 1,883 | 701 | 1,182 |
| 1994 | 3,526 | 411 | 3,937 | 2,731 | 363 | 3,094 | 794 | 48 | 843 | 1,573 | 680 | 893 |
| 1995 | 4,076R | - | 4,076R | 3,025 | 591 | 3,617R | 1,051R | -591 | 461R | 1,119R | 697 | 422R |
| 1991 IV | 1,416 | 38 | 1,455 | 699 | 115 | 814 | 718 | -77 | 641 | 237 | 202 | 35 |
| 1992 I | 899 | 137 | 1,036 | 305 | 119 | 424 | 594 | 18 | 612 | 280 | 78 | 201 |
| II | 1,035 | 253 | 1,288 | 531 | 169 | 700 | 504 | 84 | 588 | 478 | 127 | 350 |
| III | 592 | 113 | 705 | 491 | 13 | 504 | 101 | 100 | 201 | 156 | 131 | 24 |
| IV | 905 | 217 | 1,122 | 950 | 271 | 1,221 | -46 | -54 | -99 | 219 | 233 | -14 |
| 1993 I | 1,189 | 325 | 1,514 | 439 | 190 | 629 | 750 | 135 | 885 | 487 | 77 | 410 |
| II | 703 | 186 | 889 | 796 | 163 | 959 | -93 | 22 | -70 | 321 | 268 | 54 |
| III | 1,484 | 161 | 1,645 | 563 | 2 | 566 | 921 | 159 | 1,079 | 684 | 136 | 547 |
| IV | 998 | 106 | 1,104 | 948 | 122 | 1,070 | 50 | -16 | 34 | 391 | 220 | 170 |
| 1994 I | 986 | 206 | 1,191 | 454 | 87 | 540 | 532 | 119 | 651 | 519 | 124 | 394 |
| II | 681 | 100 | 781 | 571 | 160 | 731 | 110 | -60 | 50 | 351 | 135 | 215 |
| III | 744 | 105 | 850 | 729 | 8 | 737 | 15 | 97 | 113 | 358 | 184 | 175 |
| IV | 1,115 | - | 1,115 | 977 | 108 | 1,086 | 137 | -108 | 29 | 346 | 236 | 109 |
| 1995 I | 909 | - | 909 | 490 | 199 | 690 | 419 | -199 | 219 | 329 | 108 | 221 |
| II | 1,007 | - | 1,007 | 754 | 197 | 951 | 253 | -197 | 57 | 349 | 178 | 171 |
| III | 701 | - | 701 | 768 | 85 | 853 | -67 | -85 | -152 | 118 | 156 | -38 |
| IV | 1,459R | - | 1,459R | 1,013 | 110 | 1,123R | 446R | -110 | 337R | 324R | 256R | 68R |
| 1996 I | 769R | 284 | 1,052R | 596R | 260 | 856R | 173R | 24 | 197R | 449R | 141 | 308R |
| II | 764R | - | 764R | 874R | 211 | 1,085R | -110R | -211 | -322R | 187R | 295 | -109R |
| III | 1,059 | - | 1,059 | 782R | 101 | 884R | 276 | -101 | 175 | 458 | 182R | 276 |

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign borrowers
Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| Year, quarter and month Année, trimestre ou mois | Corporate bonds Obligations de sociétés | | | | | | | | | Preferred stocks Actions privilégiées | | | Common stocks Actions ordinaires | | | Other institutions and foreign borrowers Autres institutions et emprunteurs étrangers | | |
|--|---|------------------------|--------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------|------------------------|--------------------|---|-----------------------------|--|---|-----------------------------|--|--|---|--|
| | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | | | Retirements Remboursements | | | Net new issues Émissions nettes | | | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | Retire- ments Rachats | Net new issues Emiss- ions nettes | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | Retire- ments Rachats | Net new issues Emiss- ions nettes | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | Retire- ments Rembour- sements | Net new issues Emiss- ions nettes |
| | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total Total | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B3011 ^Q | B3012 ^Q | B3010 ^Q | B3033 ^Q | B3034 ^Q | B3032 ^Q | B3055 ^Q | B3056 ^Q | B3054 ^Q | B3013 ^Q | B3035 ^Q | B3057 ^Q | B3016 ^Q | B3038 ^Q | B3060 ^Q | B3019 ^Q | B3041 ^Q | B3063 ^Q |
| 1985 | 4,196R | 7,039 | 11,235R | 3,005 | 2,533 | 5,538 | 1,191R | 4,505 | 5,697R | 7,022 | 1,315 | 5,707 | 6,587 | 567 | 6,020 | 653 | 183 | 470 |
| 1986 | 6,215R | 11,716 | 17,930R | 2,544 | 4,110 | 6,654 | 3,670R | 7,606 | 11,276R | 5,657 | 1,758 | 3,899 | 11,636 | 215 | 11,421 | 136 | 101 | 35 |
| 1987 | 6,854 | 8,182 | 15,036 | 3,890 | 3,915 | 7,805 | 2,964 | 4,266 | 7,231 | 4,405 | 4,475 | -70 | 14,425 | 480 | 13,945 | 40 | 384 | -345 |
| 1988 | 6,553 | 12,342 | 18,895 | 3,200 | 4,163 | 7,363 | 3,353 | 8,179 | 11,532 | 1,288 | 3,779 | -2,491 | 6,540 | 627 | 5,913 | 318 | 223 | 95 |
| 1989 | 9,460 | 12,756 | 22,216 | 2,152 | 3,477 | 5,629 | 7,308 | 9,279 | 16,587 | 6,361 | 2,360 | 4,001 | 9,939 | 501 | 9,437 | 90 | 230 | -140 |
| 1990 | 8,693R | 6,034 | 14,727R | 3,093 | 5,101 | 8,194 | 5,600R | 933 | 6,533R | 2,165 | 1,456 | 708 | 5,684 | 318 | 5,366 | 213 | 203 | 11 |
| 1991 | 8,423R | 9,084R | 17,507R | 4,166R | 7,001R | 11,167R | 4,257R | 2,084R | 6,341R | 3,544 | 2,025 | 1,519 | 10,008 | 179 | 9,829 | 176 | 91 | 85 |
| 1992 | 7,190 | 11,204 | 18,394 | 4,921R | 11,758R | 16,679R | 2,269R | -554R | 1,715R | 2,721 | 2,456 | 265 | 12,199 | 687 | 11,513 | 118 | 287 | -169 |
| 1993 | 10,693 | 16,062R | 26,755R | 6,182 | 13,513R | 19,695R | 4,511 | 2,549R | 7,060R | 3,149 | 1,471 | 1,678 | 20,119 | 80 | 20,039 | 223 | 142 | 80 |
| 1994 | 9,004 | 10,986R | 19,990R | 5,364R | 9,963R | 15,326R | 3,640R | 1,023R | 4,663R | 1,640 | 2,459 | -819 | 19,676 | 634 | 19,042 | 130 | 64 | 66 |
| 1995 | 10,004R | 15,489R | 25,493R | 4,231R | 5,058R | 9,289R | 5,773R | 10,431R | 16,204R | 2,906 | 3,036 | -130 | 12,335R | 763 | 11,572R | 20 | 392 | -372 |
| 1992 IV | 1,520 | 2,933 | 4,453 | 1,111 | 2,614 | 3,725 | 409 | 319 | 728 | 348 | 544 | -196 | 2,547 | 172 | 2,376 | 15 | 55 | -40 |
| 1993 I | 3,189 | 2,976 | 6,165 | 1,176 | 2,680 | 3,856 | 2,013R | 295 | 2,309 | 1,707 | 284 | 1,423 | 3,573 | 19 | 3,553 | 205 | 32 | 173 |
| II | 1,580 | 5,751R | 7,331R | 1,349 | 3,550 | 4,899 | 231 | 2,201R | 2,432R | 404 | 193 | 211 | 5,113 | 19 | 5,094 | - | 27 | -27 |
| III | 2,139 | 4,054R | 6,193R | 1,317 | 2,383R | 3,700R | 823 | 1,670R | 2,493R | 550 | 475 | 75 | 5,468 | 23 | 5,445 | - | 20 | -20 |
| IV | 3,784 | 3,282R | 7,066R | 2,340 | 4,899 | 7,240 | 1,444 | -1,618R | -174R | 487 | 518 | -31 | 5,966 | 19 | 5,947 | 18 | 64 | -46 |
| 1994 I | 2,705 | 3,277R | 5,982R | 1,145R | 2,721 | 3,866R | 1,561 | 556R | 2,117R | 315 | 454 | -139 | 6,913 | 299 | 6,614 | 35 | 36 | -1 |
| II | 1,472 | 1,996R | 3,468R | 1,484 | 2,573 | 4,057 | -12 | -577R | -589R | 315 | 593 | -278 | 5,546 | 145 | 5,401 | 35 | 12 | 23 |
| III | 1,681 | 2,738R | 4,419R | 1,133 | 2,198R | 3,331R | 548 | 540R | 1,088R | 263 | 384 | -121 | 3,081 | 95 | 2,986 | 43 | 11 | 32 |
| IV | 3,146 | 2,974R | 6,120R | 1,602 | 2,471R | 4,072R | 1,544 | 504R | 2,048R | 746 | 1,028 | -282 | 4,136 | 96 | 4,041 | 17 | 6 | 11 |
| 1995 I | 1,306R | 2,224R | 3,530R | 1,100R | 283R | 1,382R | 206R | 1,941R | 2,147R | 498 | 745 | -247 | 2,125 | 87 | 2,038 | - | 97 | -97 |
| II | 2,717R | 3,851R | 6,568R | 869 | 963 | 1,832 | 1,849R | 2,888R | 4,737R | 1,471 | 1,223 | 248 | 3,467 | 164 | 3,303 | 20 | 45 | -25 |
| III | 3,327 | 4,993R | 8,320R | 944 | 1,357R | 2,301R | 2,382 | 3,637R | 6,019R | 169 | 341 | -173 | 3,243 | 166 | 3,078 | - | - | - |
| IV | 2,655 | 4,421R | 7,075R | 1,319R | 2,455 | 3,774R | 1,336R | 1,965R | 3,301R | 768 | 727 | 42 | 3,501R | 347 | 3,154R | - | 250 | -250 |
| 1996 I | 1,794R | 4,576 | 6,370R | 1,735 | 1,993R | 3,729R | 59R | 2,583R | 2,641R | 531 | 111 | 419 | 3,608R | 11 | 3,597R | - | 79 | -79 |
| II | 2,621R | 5,409R | 8,030R | 872 | 3,059R | 3,931R | 1,749R | 2,350R | 4,099R | 227 | 1 | 227 | 5,386R | 33 | 5,353R | - | 20 | -20 |
| III | 1,573 | 2,385R | 3,958R | 908R | 1,153 | 2,061R | 665R | 1,232R | 1,897R | 297R | 299 | -1R | 3,401R | 6 | 3,395R | - | - | - |
| 1995 D | 881 | 829 | 1,709 | 506 | 606 | 1,112 | 374 | 222 | 597 | 204 | 140 | 64 | 1,497 | 264 | 1,234 | - | 33 | -33 |
| 1996 J | 926 | 1,448 | 2,374 | 541 | 498 | 1,039 | 385 | 950 | 1,335 | 420 | - | 420 | 721 | 6 | 715 | - | 44 | -44 |
| F | 714 | 1,470 | 2,183 | 498 | 474R | 972R | 216 | 995R | 1,211R | 10 | 111 | -102 | 1,603 | 2 | 1,601 | - | 12 | -12 |
| M | 1,558 | 1,658 | 1,813R | 696 | 1,021R | 1,717R | -542R | 638R | 96R | 101 | - | 101 | 1,283R | 2 | 1,281R | - | 23 | -23 |
| A | 450R | 1,829 | 2,279R | 263 | 358R | 621R | 187R | 1,471R | 1,658R | 204 | - | 203 | 1,568R | 2 | 1,566R | - | - | - |
| M | 1,480R | 2,585R | 4,065R | 178 | 1,240 | 1,418 | 1,302R | 1,345R | 2,647R | - | - | - | 2,009R | 28 | 1,981R | - | 20 | -20 |
| J | 691R | 995R | 1,686R | 430 | 1,461 | 1,892 | 260R | -466R | -206R | 23 | - | 23 | 1,809R | 2 | 1,807R | - | - | - |
| J | 608 | 1,031 | 1,639 | 383R | 202 | 585R | 225R | 829 | 1,054R | 272R | 48 | 224R | 1,212R | 5 | 1,207R | - | - | - |
| A | 150 | 1,063R | 1,213R | 436 | 568 | 1,004 | -286 | 495R | 209R | 24R | 250 | -226R | 339R | 1 | 338R | - | - | - |
| S | 815 | 292 | 1,107 | 90 | 383 | 472 | 725 | -91 | 634 | 1R | - | 1R | 1,850R | 1 | 1,850R | - | - | - |
| O | 1,265 | 755 | 2,020 | 78 | 686 | 765 | 1,186 | 69 | 1,255 | 367 | - | 367 | 1,815 | 1 | 1,815 | - | 3 | -3 |
| N | 2,435 | 1,362 | 3,797 | 456 | 1,078 | 1,534 | 1,979 | 283 | 2,263 | 1,388 | - | 1,388 | 1,047 | 1 | 1,047 | - | 25 | -25 |

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| Year and quarter Année ou trimestre | Bonds Obligations | | | | | | Common and preferred stocks Actions ordinaires ou privilégiées | | | | | | | |
|--|--|----------------------------|------------------------|--|----------------------------|------------------------|---|--|----------------------------|------------------------|--|----------------------------|------------------------|--------------------------------------|
| | Financial corporations Sociétés financières | | | Non-financial corporations Sociétés non financières | | | Total bonds Total des obligations | Financial corporations Sociétés financières | | | Non-financial corporations Sociétés non financières | | | Total stocks Ensemble des actions |
| | Total Total | Placed: Titres placés : | | Total Total | Placed: Titres placés : | | | Total Total | Placed: Titres placés : | | Total Total | Placed: Titres placés : | | |
| | | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | | | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | |
| | B3143 | | | | | | | | | | | | | B3104 |
| 1985 | 3,417 | 235 | 3,182 | 2,279R | 956R | 1,323 | 5,696R | 4,411 | 4,406 | 6 | 7,316 | 7,040 | 276 | 11,727 |
| 1986 | 7,073 | 1,447 | 5,626 | 4,203R | 2,223R | 1,980 | 11,276R | 5,245 | 5,116 | 130 | 10,075 | 9,681 | 394 | 15,320 |
| 1987 | 2,626 | 68 | 2,558 | 4,605 | 2,896 | 1,709 | 7,231 | 4,304 | 4,038 | 266 | 9,571 | 7,929 | 1,642 | 13,875 |
| 1988 | 6,327 | 908 | 5,419 | 5,204 | 2,444 | 2,760 | 11,532 | 1,237 | 1,237 | - | 2,185 | 1,715 | 470 | 3,423 |
| 1989 | 6,035 | 2,590 | 3,445 | 10,552 | 4,718 | 5,835 | 16,587 | 4,401 | 4,401 | - | 9,037 | 8,789 | 248 | 13,439 |
| 1990 | 2,083R | 1,605R | 478 | 4,450R | 3,995R | 455 | 6,533R | 977 | 774 | 203 | 5,098 | 4,697 | 401 | 6,074 |
| 1991 | 762R | 1,915 | -1,153R | 5,579R | 2,342R | 3,237 | 6,341R | 3,497 | 3,247 | 250 | 7,851 | 7,107 | 744 | 11,348 |
| 1992 | -765R | 1,181 | -1,946R | 2,480R | 1,089R | 1,392 | 1,715R | 1,224 | 914 | 310 | 10,554 | 9,664 | 890 | 11,778 |
| 1993 | 216R | 1,666 | -1,451R | 6,844 | 2,844R | 4,000 | 7,060R | 3,946 | 3,565 | 381 | 17,771 | 16,649 | 1,122 | 21,718 |
| 1994 | -401R | 687 | -1,087R | 5,064R | 2,954 | 2,111 | 4,664R | 1,846 | 1,773 | 73 | 16,377 | 14,557 | 1,820 | 18,223 |
| 1995 | 5,392R | 2,954R | 2,438R | 10,813R | 2,819R | 7,993 | 16,204R | 2,415R | 2,383R | 32 | 9,027 | 7,695 | 1,332 | 11,442R |
| 1991 IV | 279 | -9 | 288 | 1,629 | 934 | 694 | 1,908 | 727 | 502 | 226 | 2,050 | 1,896 | 155 | 2,777 |
| 1992 I | 293 | 921 | -629 | -713R | 162R | -875 | -420R | -147 | -455 | 308 | 3,393 | 3,200 | 193 | 3,246 |
| II | 185 | 548 | -363 | 1,750 | 1,215 | 534 | 1,934 | 625 | 623 | 1 | 3,497 | 3,239 | 258 | 4,122 |
| III | -332R | -179 | -153R | -195 | -807 | 612 | -527R | 289 | 289 | - | 1,941 | 1,760 | 181 | 2,230 |
| IV | -911 | -110 | -801 | 1,639 | 519 | 1,120 | 728 | 457 | 457 | - | 1,723 | 1,465 | 258 | 2,180 |
| 1993 I | 652 | 659 | -7 | 1,657 | 1,354 | 303 | 2,309 | 2,048 | 1,733 | 315 | 2,929 | 2,782 | 146 | 4,977 |
| II | 181R | 248 | -67R | 2,251 | -17 | 2,268 | 2,432R | 797 | 731 | 66 | 4,508 | 4,333 | 175 | 5,305 |
| III | 327R | 102 | 226R | 2,166 | 721 | 1,445 | 2,493R | 395 | 395 | - | 5,125 | 4,580 | 545 | 5,520 |
| IV | -944R | 658 | -1,602R | 770 | 786 | -15 | -174R | 706 | 706 | - | 5,210 | 4,954 | 256 | 5,916 |
| 1994 I | -968R | -114 | -854R | 3,084R | 1,675 | 1,409 | 2,117R | 484 | 484 | - | 5,991 | 5,564 | 427 | 6,476 |
| II | 363R | -32 | 396R | -952 | 20 | -972 | -589R | 432 | 432 | - | 4,691 | 4,253 | 437 | 5,123 |
| III | -113R | 196 | -309R | 1,201 | 352 | 849 | 1,088R | 310 | 310 | - | 2,556 | 2,122 | 434 | 2,865 |
| IV | 317R | 638 | -321R | 1,731 | 907 | 824 | 2,048R | 620 | 546 | 73 | 3,139 | 2,618 | 521 | 3,759 |
| 1995 I | 444R | -27R | 471R | 1,703R | 233R | 1,470 | 2,147R | 443 | 428 | 15 | 1,348 | 1,293 | 55 | 1,791 |
| II | 1,917R | 873R | 1,044R | 2,819 | 975 | 1,844 | 4,737R | 846 | 846 | - | 2,705 | 2,352 | 353 | 3,551 |
| III | 1,637R | 1,249 | 388R | 4,382 | 1,133 | 3,248 | 6,019R | 576 | 576 | - | 2,329 | 2,178 | 151 | 2,905 |
| IV | 1,393R | 859 | 534R | 1,908R | 477R | 1,431 | 3,301R | 550R | 533R | 17 | 2,645 | 1,871 | 773 | 3,195R |
| 1996 I | 851R | 218R | 633R | 1,790 | -159 | 1,949 | 2,641R | 517R | 517R | - | 3,499 | 3,214 | 285 | 4,016R |
| II | 2,358R | 1,412R | 946R | 1,741R | 337R | 1,405R | 4,099R | 370R | 329R | 41 | 5,210R | 4,137R | 1,073R | 5,580R |
| III | 1,082 | 667 | 415 | 815R | -2R | 817R | 1,897R | 253R | 29R | 224R | 3,140R | 2,875R | 266R | 3,394R |

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi | Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien | | Federal Crown corporation securities Titres des sociétés d'Etat du gouvernement fédéral | Provincial securities Titres des provinces | Bankers' acceptances Acceptations bancaires | Corporate and finance company paper Papier des sociétés non financières et des sociétés de financement | Bank, trust and mortgage company paper Papier des banques et des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | Other domestic money market securities Autres titres du marché monétaire intérieur | Total domestic money market trading Ensemble des opérations du marché monétaire intérieur |
|--|--|---|--|---|--|---|---|---|--|
| | Total trading Ensemble des opérations | Of which: Pre-auction trades Dont : Opérations conclues avant l'adjudication | | | | | | | |
| 1994 O | 81,201 | 29,836 | 1,076 | 3,029 | 12,120 | 11,651 | 11,681 | 210 | 120,968 |
| N | 72,305 | 27,866 | 1,174 | 3,204 | 12,031 | 12,997 | 13,402 | 209 | 115,322 |
| D | 76,802 | 34,551 | 845 | 2,444 | 9,887 | 13,085 | 9,079 | 259 | 112,401 |
| 1995 J | 93,459 | 39,861 | 1,019 | 3,416 | 12,088 | 12,896 | 8,533 | 198 | 131,610 |
| F | 94,926 | 39,375 | 829 | 2,852 | 11,863 | 13,522 | 9,774 | 354 | 134,120 |
| M | 91,528 | 33,576 | 1,118 | 2,502 | 13,064 | 13,971 | 11,006 | 199 | 133,387 |
| A | 78,193 | 28,915 | 994 | 2,998 | 13,090 | 14,197 | 10,483 | 247 | 120,201 |
| M | 85,075 | 32,833 | 938 | 2,899 | 14,423 | 13,075 | 11,008 | 187 | 127,607 |
| J | 92,056 | 33,334 | 930 | 4,108 | 13,307 | 13,836 | 9,927 | 140 | 134,304 |
| J | 92,029 | 38,440 | 1,241 | 3,591 | 14,433 | 14,592 | 10,135 | 210 | 136,231 |
| A | 95,530 | 43,217 | 956 | 3,448 | 15,315 | 14,570 | 11,491 | 180 | 141,490 |
| S | 97,107 | 40,762 | 1,226 | 3,089 | 14,126 | 16,085 | 10,710 | 166 | 142,510 |
| O | 91,746 | 39,087 | 1,699 | 3,099 | 13,888 | 17,019 | 9,168 | 158 | 136,777 |
| N | 72,760 | 26,746 | 1,016 | 2,574 | 14,360 | 16,676 | 8,318 | 242 | 115,947 |
| D | 72,755 | 29,829 | 1,260 | 2,771 | 13,107 | 14,672 | 13,596 | 226 | 118,386 |
| 1996 J | 75,143 | 28,611 | 1,683 | 3,530 | 14,032 | 13,855 | 10,684 | 302 | 119,230 |
| F | 94,103 | 40,737 | 768 | 2,932 | 15,615 | 13,034 | 13,408 | 460 | 140,320 |
| M | 98,832 | 40,227 | 846 | 3,061 | 16,170 | 14,376 | 11,509 | 409 | 145,203 |
| A | 82,926 | 29,846 | 922 | 3,276 | 15,465 | 13,572 | 9,996 | 398 | 126,555 |
| M | 87,784 | 31,920 | 720 | 3,449 | 14,073 | 13,753 | 10,973 | 382 | 131,133 |
| J | 84,543 | 29,247 | 1,199 | 3,714 | 17,793 | 14,225 | 14,259 | 347 | 136,080 |
| J | 76,747R | 26,235R | 1,154 | 3,686R | 14,788R | 14,135 | 12,539 | 376 | 123,426R |
| A | 77,822 | 24,623 | 1,002 | 3,803 | 13,539 | 13,667 | 13,530 | 325 | 123,688 |
| S | 85,767 | 30,334 | 886 | 3,541 | 15,127 | 13,485 | 16,105 | 356 | 135,266 |
| O | 80,859 | 25,331 | 914 | 3,511 | 15,397 | 14,347 | 14,547 | 341 | 129,917 |
| 1996 J 5 | 87,300 | 29,757 | 1,866 | 4,138 | 17,111 | 14,974 | 14,566 | 472 | 140,426 |
| 12 | 87,860 | 33,153 | 761 | 4,115 | 14,985 | 14,103 | 10,121 | 223 | 132,169 |
| 19 | 83,818 | 28,501 | 1,291 | 3,376 | 16,636 | 15,297 | 12,872 | 326 | 133,616 |
| 26 | 79,195 | 25,577 | 878 | 3,225 | 22,439 | 12,527 | 19,478 | 366 | 138,109 |
| J 3 | 68,545R | 21,493R | 1,550 | 4,494R | 17,011 | 15,117 | 9,074 | 446 | 116,236R |
| 10 | 81,384R | 28,749R | 889 | 3,590R | 14,588 | 13,415 | 8,536 | 398 | 122,800R |
| 17 | 69,960R | 23,476R | 1,112 | 4,031R | 15,523R | 14,240 | 11,944 | 295 | 117,107R |
| 24 | 90,074R | 32,930R | 1,270 | 3,319R | 12,586 | 13,396 | 16,725 | 319 | 137,689R |
| 31 | 73,774R | 24,528R | 948 | 2,995 | 14,234 | 14,508 | 16,417 | 424 | 123,299R |
| A 7 | 79,506 | 26,266 | 965 | 3,261 | 13,738 | 13,406 | 14,110 | 308 | 125,294 |
| 14 | 80,108 | 24,780 | 1,129 | 3,188 | 12,897 | 13,495 | 13,083 | 320 | 124,219 |
| 21 | 76,648 | 25,552 | 1,047 | 4,516 | 14,371 | 15,417 | 14,118 | 416 | 126,533 |
| 28 | 75,024 | 21,893 | 868 | 4,246 | 13,149 | 12,351 | 12,810 | 256 | 118,704 |
| S 4 | 70,288 | 22,631 | 978 | 4,068 | 15,419 | 14,353 | 13,191 | 463 | 118,760 |
| 11 | 83,730 | 27,764 | 864 | 3,763 | 14,696 | 13,735 | 17,452 | 303 | 134,542 |
| 18 | 98,925 | 39,692 | 992 | 3,840 | 16,795 | 13,808 | 17,414 | 365 | 152,140 |
| 25 | 90,125 | 31,249 | 712 | 2,492 | 13,598 | 12,043 | 16,362 | 292 | 135,624 |
| O 2 | 80,871 | 21,630 | 1,573 | 4,296 | 19,225 | 15,820 | 19,101 | 313 | 141,198 |
| 9 | 83,558 | 25,187 | 1,151 | 4,436 | 14,556 | 14,075 | 15,359 | 388 | 133,524 |
| 16 | 76,556 | 24,391 | 658 | 2,793 | 13,795 | 12,408 | 12,866 | 149 | 119,225 |
| 23 | 85,783 | 28,527 | 740 | 3,490 | 15,606 | 14,193 | 13,108 | 342 | 133,262 |
| 30 | 77,529 | 26,920 | 446 | 2,541 | 13,806 | 15,238 | 12,302 | 512 | 122,375 |

* Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

* Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | | | | | | | Federal Crown corporation bonds Obligations des sociétés d'Etat du gouvernement fédéral | Provincial bonds Obligations des provinces | Corporate bonds Obligations des sociétés | Municipal bonds Obligations des municipalités | Bank, trust and mortgage company securities Titres des banques et des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | Asset-backed securities Titres adossés à des créances | Other domestic bonds Autres obligations intérieures | Total domestic bond trading Ensemble des opérations sur obligations intérieures |
|--|--|-----------------------------|---------------------------------|---|----------------|---|--|--|---|---|--|--|--|--|--|
| | 3 years and under 3 ans ou moins | 3-10 years De 3 à 10 ans | Over 10 years Plus de 10 ans | Real Return Bonds Obligations à rendement réel | Total Total | Of which: Pre-auction trades Dont : Opérations conclues avant l'adjudication | | | | | | | | | |
| 1994 O | 17,674 | 23,877 | 8,704 | 79 | 50,334 | 181 | | 135 | 3,969 | 695 | 80 | 193 | 362 | 47 | 55,814 |
| N | 20,823 | 25,301 | 9,211 | 117 | 55,452 | 1,267 | | 78 | 3,578 | 742 | 106 | 330 | 202 | 12 | 60,501 |
| D | 21,357 | 26,409 | 6,100 | 130 | 53,996 | - | | 152 | 3,523 | 790 | 86 | 380 | 254 | 60 | 59,240 |
| 1995 J | 15,297 | 25,629 | 5,853 | 211 | 46,990 | 145 | | 97 | 3,498 | 625 | 119 | 296 | 233 | 13 | 51,871 |
| F | 21,721 | 34,853 | 8,727 | 130 | 65,431 | 683 | | 106 | 4,503 | 903 | 201 | 292 | 193 | 50 | 71,679 |
| M | 25,178 | 32,743 | 8,951 | 85 | 66,956 | 663 | | 147 | 3,885 | 663 | 167 | 168 | 277 | 27 | 72,290 |
| A | 14,698 | 24,851 | 6,899 | 259 | 46,707 | 585 | | 149 | 3,584 | 531 | 185 | 173 | 220 | 17 | 51,566 |
| M | 16,748 | 30,701 | 10,151 | 139 | 57,739 | 865 | | 172 | 4,037 | 956 | 164 | 239 | 196 | 32 | 63,535 |
| J | 19,722 | 33,146 | 8,264 | 58 | 61,190 | 379 | | 110 | 4,537 | 676 | 152 | 275 | 207 | 27 | 67,175 |
| I | 21,443 | 35,653 | 11,121 | 178 | 68,395 | 695 | | 93 | 3,566 | 610 | 143 | 137 | 188 | 5 | 73,137 |
| A | 19,793 | 31,992 | 10,997 | 129 | 62,911 | 1,253 | | 230 | 4,026 | 677 | 148 | 175 | 218 | 13 | 68,398 |
| S | 25,791 | 34,348 | 11,354 | 99 | 71,592 | 403 | | 141 | 4,414 | 781 | 149 | 174 | 158 | 10 | 77,418 |
| O | 22,344 | 35,654 | 13,438 | 116 | 71,552 | 104 | | 255 | 4,652 | 743 | 163 | 293 | 315 | 36 | 78,010 |
| N | 22,639 | 36,496 | 14,162 | 208 | 73,506 | 407 | | 103 | 4,958 | 849 | 245 | 253 | 164 | 15 | 80,091 |
| D | 23,887 | 35,462 | 6,753 | 305 | 66,408 | 853 | | 214 | 4,383 | 970 | 164 | 365 | 150 | 8 | 72,664 |
| 1996 J | 20,288 | 41,531 | 9,109 | 139 | 71,066 | 410 | | 232 | 5,306 | 742 | 147 | 267 | 164 | 8 | 77,933 |
| F | 28,172 | 48,384 | 12,099 | 170 | 88,826 | 186 | | 191 | 5,129 | 858 | 126 | 269 | 127 | 8 | 95,533 |
| M | 29,820 | 40,156 | 13,019 | 130 | 83,125 | 488 | | 130 | 4,939 | 728 | 150 | 187 | 121 | 8 | 89,386 |
| A | 26,347 | 36,168 | 10,447 | 215 | 73,177R | 1,165 | | 265 | 4,348R | 721 | 174 | 245 | 148 | 15 | 79,095R |
| M | 22,476 | 38,648 | 12,875 | 480 | 74,479 | 714 | | 179 | 4,445 | 667 | 177 | 224 | 98 | 2 | 80,270 |
| J | 32,250 | 38,244 | 11,658 | 168 | 82,320 | 976 | | 209 | 5,031 | 697 | 179 | 181 | 148 | 2 | 88,767 |
| I | 28,891R | 35,242R | 10,871R | 85 | 75,088R | 189 | | 182 | 4,076R | 521 | 163R | 121 | 92 | 8R | 80,250R |
| A | 42,188 | 41,958 | 13,639 | 325 | 98,110 | 331 | | 163 | 3,585 | 479 | 163 | 172 | 165 | 7 | 102,843 |
| S | 45,006 | 37,630 | 15,820 | 246 | 98,701 | 920 | | 238 | 4,469 | 554 | 210 | 212 | 89 | 6 | 104,478 |
| O | 43,582 | 42,821 | 28,376 | 246 | 115,025 | 766 | | 313 | 5,571 | 883 | 194 | 407 | 74 | 7 | 122,473 |
| 1996 J | 36,576 | 34,698 | 11,129 | 280 | 82,683 | 3,035 | | 235 | 4,737 | 818 | 135 | 165 | 36 | 2 | 88,811 |
| 12 | 34,541 | 44,540 | 14,201 | 250 | 93,532 | - | | 258 | 6,433 | 735 | 274 | 171 | 227 | 1 | 101,630 |
| 19 | 30,862 | 42,955 | 12,560 | 112 | 86,489 | 868 | | 242 | 4,638 | 574 | 202 | 200 | 201 | 3 | 92,548 |
| 26 | 27,022 | 30,782 | 8,740 | 32 | 66,576 | - | | 102 | 4,315 | 661 | 107 | 188 | 128 | 4 | 72,080 |
| J 3 | 22,978R | 29,801R | 7,804R | 78 | 60,661R | - | | 137 | 3,092R | 422 | 180R | 135R | 47 | 8R | 64,681R |
| 10 | 30,535R | 33,908R | 12,739R | 39 | 77,221R | 602 | | 338 | 2,999R | 478 | 147R | 116 | 164 | 3 | 81,467R |
| 17 | 24,881R | 40,097R | 8,750R | 139 | 73,867R | - | | 159 | 5,658R | 612 | 237R | 84 | 105 | 5 | 80,727R |
| 24 | 36,835R | 44,600R | 15,269R | 125 | 96,829R | 343 | | 104 | 5,149R | 595 | 106R | 117 | 81 | 20 | 103,002R |
| 31 | 29,225R | 27,804R | 9,790R | 45 | 66,864R | - | | 169 | 3,482R | 497 | 142R | 154 | 63 | 2 | 71,373R |
| A 7 | 45,686 | 44,430 | 18,123 | 247 | 108,486 | 413 | | 112 | 2,460 | 383 | 177 | 131 | 14 | 2 | 111,766 |
| 14 | 49,244 | 36,558 | 12,992 | 100 | 98,893 | - | | 127 | 4,152 | 681 | 207 | 167 | 388 | 13 | 104,627 |
| 21 | 35,045 | 45,586 | 10,310 | 329 | 91,270 | 910 | | 53 | 3,887 | 403 | 154 | 213 | 173 | 8 | 96,160 |
| 28 | 38,776 | 41,257 | 13,132 | 626 | 93,790 | 1 | | 359 | 3,842 | 450 | 113 | 176 | 85 | 3 | 98,819 |
| S 4 | 33,487 | 29,247 | 9,876 | 196 | 72,806 | 1,066 | | 103 | 2,755 | 318 | 88 | 130 | 42 | 1 | 76,243 |
| 11 | 48,924 | 37,616 | 15,126 | 184 | 101,849 | - | | 154 | 5,541 | 633 | 191 | 264 | 125 | 7 | 108,763 |
| 18 | 54,830 | 48,824 | 20,088 | 342 | 124,084 | 2,613 | | 365 | 4,380 | 549 | 413 | 206 | 79 | 8 | 130,084 |
| 25 | 42,784 | 34,831 | 18,188 | 260 | 96,063 | - | | 329 | 5,199 | 717 | 149 | 248 | 110 | 8 | 102,822 |
| O 2 | 36,572 | 43,744 | 19,742 | 254 | 100,312 | 2,824 | | 309 | 5,428 | 875 | 235 | 648 | 41 | 3 | 107,851 |
| 9 | 44,709 | 56,552 | 27,271 | 133 | 128,664 | 18 | | 450 | 7,229 | 922 | 168 | 349 | 123 | 5 | 137,910 |
| 16 | 26,413 | 34,803 | 23,252 | 482 | 84,949 | - | | 182 | 4,132 | 547 | 182 | 271 | 32 | 5 | 90,300 |
| 23 | 59,002 | 42,925 | 34,650 | 278 | 136,855 | 986 | | 250 | 6,227 | 1,115 | 180 | 296 | 128 | 11 | 145,060 |
| 30 | 51,217 | 36,083 | 36,963 | 83 | 124,346 | - | | 374 | 4,837 | 956 | 205 | 469 | 47 | 10 | 131,243 |

* Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

* Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi | | Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien | | | | | | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | | | | | |
|--|-----|--|--|------------------|-----------------|--------------------------------|--|--|--|------------------|-----------------|--------------------------------|--|
| | | Domestic Marché intérieur | | | | Non-residents Non-résidents | Total trading Ensemble des opérations | Domestic Marché intérieur | | | | Non-residents Non-résidents | Total trading Ensemble des opérations |
| | | Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières | Inter-dealer brokers Intermédiaires entre courtiers | Banks Banques | Other Autres | | | Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières | Inter-dealer brokers Intermédiaires entre courtiers | Banks Banques | Other Autres | | |
| 1994 | O | 8,675 | 23,763 | 10,857 | 31,187 | 6,718 | 81,201 | 6,154 | 18,802 | 4,288 | 12,032 | 9,057 | 50,334 |
| | N | 7,997 | 20,039 | 10,289 | 27,610 | 6,370 | 72,305 | 8,643 | 18,237 | 5,721 | 13,011 | 9,840 | 55,452 |
| | D | 6,522 | 25,349 | 9,076 | 28,401 | 7,454 | 76,802 | 7,496 | 18,256 | 5,403 | 13,869 | 8,971 | 53,996 |
| 1995 | J | 8,781 | 32,622 | 12,280 | 31,839 | 7,937 | 93,459 | 4,952 | 17,152 | 5,092 | 10,268 | 9,526 | 46,990 |
| | F | 9,247 | 33,860 | 11,577 | 34,680 | 5,562 | 94,926 | 6,358 | 24,854 | 7,794 | 15,219 | 11,207 | 65,431 |
| | M | 8,546 | 30,335 | 13,640 | 31,994 | 7,012 | 91,528 | 6,609 | 25,870 | 7,756 | 15,566 | 11,154 | 66,956 |
| | A | 7,348 | 23,270 | 10,784 | 31,287 | 5,504 | 78,193 | 4,208 | 17,941 | 5,007 | 11,986 | 7,566 | 46,707 |
| | M | 8,489 | 24,387 | 12,108 | 35,274 | 4,818 | 85,075 | 4,578 | 22,425 | 6,586 | 13,892 | 10,258 | 57,739 |
| | J | 8,816 | 27,655 | 13,383 | 35,747 | 6,456 | 92,056 | 4,605 | 24,400 | 6,604 | 13,378 | 12,203 | 61,190 |
| | J | 8,070 | 28,727 | 13,608 | 35,607 | 6,017 | 92,029 | 5,558 | 29,258 | 6,100 | 14,436 | 13,042 | 68,395 |
| | A | 8,305 | 31,101 | 13,873 | 36,177 | 6,074 | 95,530 | 4,985 | 25,642 | 6,294 | 13,877 | 12,114 | 62,911 |
| | S | 7,147 | 32,096 | 12,514 | 38,542 | 6,807 | 97,107 | 6,122 | 28,259 | 6,722 | 14,954 | 15,536 | 71,592 |
| | O | 6,047 | 33,712 | 9,393 | 35,812 | 6,782 | 91,746 | 5,253 | 28,342 | 7,149 | 16,814 | 13,995 | 71,552 |
| | N | 6,286 | 23,781 | 8,309 | 29,690 | 4,694 | 72,760 | 6,143 | 27,750 | 5,782 | 18,913 | 14,917 | 73,506 |
| | D | 7,050 | 23,799 | 10,763 | 26,910 | 4,234 | 72,755 | 6,145 | 24,321 | 5,671 | 13,776 | 16,495 | 66,408 |
| 1996 | J | 7,445 | 23,207 | 10,641 | 28,577 | 5,274 | 75,143 | 7,230 | 26,760 | 5,832 | 16,172 | 15,072 | 71,066 |
| | F | 9,838 | 29,773 | 11,762 | 35,709 | 7,021 | 94,103 | 8,052 | 34,512 | 8,363 | 20,878 | 17,021 | 88,826 |
| | M | 10,161 | 28,452 | 19,340 | 34,678 | 6,202 | 98,832 | 6,469 | 32,675 | 7,970 | 21,022 | 14,989 | 83,125 |
| | A | 10,578 | 24,120 | 12,742 | 30,006 | 5,480 | 82,926 | 6,160R | 27,333R | 6,944 | 18,358 | 14,384 | 73,177R |
| | M | 12,995 | 21,818 | 11,943 | 33,674 | 7,354 | 87,784 | 5,772 | 28,055 | 6,753 | 20,279 | 13,620 | 74,479 |
| | J | 11,927 | 19,946 | 13,099 | 31,908 | 7,664 | 84,543 | 8,401 | 29,983 | 7,768 | 20,535 | 15,633 | 82,320 |
| | J | 9,535R | 21,078 | 9,810R | 29,916R | 6,409 | 76,747R | 6,903R | 27,202R | 6,743R | 18,276R | 15,964 | 75,088R |
| | A | 9,306 | 20,812 | 11,009 | 29,111 | 7,583 | 77,822 | 9,111 | 34,553 | 9,837 | 20,296 | 24,312 | 98,110 |
| | S | 11,352 | 20,335 | 12,089 | 32,851 | 9,140 | 85,767 | 8,740 | 34,416 | 8,928 | 23,227 | 23,389 | 98,701 |
| | O | 9,907 | 22,694 | 10,391 | 27,564 | 10,303 | 80,859 | 9,636 | 40,110 | 9,211 | 28,512 | 27,556 | 115,025 |
| 1996 | J 5 | 10,876 | 18,985 | 14,610 | 34,462 | 8,368 | 87,300 | 5,215 | 31,854 | 7,937 | 19,897 | 17,780 | 82,683 |
| | 12 | 13,069 | 22,567 | 14,053 | 31,117 | 7,054 | 87,860 | 9,834 | 34,613 | 8,210 | 24,022 | 16,852 | 93,532 |
| | 19 | 12,677 | 20,834 | 12,817 | 30,192 | 7,299 | 83,818 | 8,227 | 30,629 | 7,879 | 23,226 | 16,529 | 86,489 |
| | 26 | 11,086 | 17,398 | 10,917 | 31,860 | 7,934 | 79,195 | 10,329 | 22,836 | 7,044 | 14,994 | 11,372 | 66,576 |
| | J 3 | 9,262R | 17,277 | 8,631R | 27,969R | 5,405 | 68,545R | 6,656R | 21,809R | 5,037R | 14,604R | 12,556 | 60,661R |
| | 10 | 8,708R | 22,182 | 11,250R | 32,522R | 6,722 | 81,384R | 5,286R | 30,622R | 6,934R | 18,869R | 15,511 | 77,221R |
| | 17 | 9,193R | 16,782 | 9,814R | 28,112R | 6,059 | 69,960R | 8,425R | 26,683R | 7,025R | 16,633R | 15,102 | 73,867R |
| | 24 | 10,145R | 30,817 | 9,218 | 32,797R | 7,096 | 90,074R | 6,862R | 35,711R | 8,456R | 24,975R | 20,825 | 96,829R |
| | 31 | 10,365R | 18,333 | 10,138R | 28,177R | 6,762 | 73,774R | 7,288R | 21,188R | 6,263R | 16,300R | 15,825 | 66,864R |
| | A 7 | 9,883 | 23,366 | 10,630 | 29,023 | 6,604 | 79,506 | 10,294 | 35,766 | 13,553 | 22,565 | 26,309 | 108,486 |
| | 14 | 7,978 | 21,469 | 12,290 | 30,098 | 8,274 | 80,108 | 9,180 | 34,600 | 10,524 | 20,501 | 24,088 | 98,893 |
| | 21 | 10,796 | 19,038 | 9,924 | 29,629 | 7,261 | 76,648 | 9,901 | 31,826 | 8,042 | 16,770 | 24,731 | 91,270 |
| | 28 | 8,566 | 19,376 | 11,193 | 27,696 | 8,193 | 75,024 | 7,071 | 36,019 | 7,230 | 21,348 | 22,122 | 93,790 |
| | S 4 | 10,285 | 15,353 | 9,871 | 27,464 | 7,315 | 70,288 | 5,021 | 27,248 | 6,303 | 15,481 | 18,754 | 72,806 |
| | 11 | 12,572 | 18,943 | 11,156 | 32,638 | 8,422 | 83,730 | 10,190 | 34,613 | 10,520 | 22,915 | 23,612 | 101,849 |
| | 18 | 12,631 | 24,173 | 13,997 | 35,502 | 12,622 | 98,925 | 10,072 | 40,887 | 11,741 | 30,328 | 31,056 | 124,084 |
| | 25 | 9,922 | 22,872 | 13,331 | 35,801 | 8,200 | 90,125 | 9,679 | 34,916 | 7,149 | 24,183 | 20,135 | 96,063 |
| | O 2 | 8,436 | 24,296 | 12,429 | 26,228 | 9,483 | 80,871 | 10,484 | 34,163 | 8,067 | 25,516 | 22,083 | 100,312 |
| | 9 | 9,299 | 26,098 | 10,189 | 28,117 | 9,855 | 83,558 | 11,175 | 44,691 | 11,990 | 29,425 | 31,383 | 128,664 |
| | 16 | 10,771 | 20,710 | 9,671 | 25,999 | 9,405 | 76,556 | 5,329 | 30,854 | 6,601 | 21,819 | 20,346 | 84,949 |
| | 23 | 12,514 | 22,676 | 9,709 | 31,870 | 9,016 | 85,783 | 10,892 | 44,467 | 11,089 | 34,231 | 36,175 | 136,855 |
| | 30 | 8,515 | 19,692 | 9,958 | 25,605 | 13,759 | 77,529 | 10,301 | 46,376 | 8,308 | 31,569 | 27,793 | 124,346 |

* Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

* Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | |
|--|-------|--|---|--|--------------------|--|---|--|--|--|---|----------------------|---------|
| Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi | | Strip bond trading (coupons and residuals) Opérations sur obligations coupons détachés (coupons et résidus) | | | | Repos Opérations avec clause de réméré | | | | | | | |
| | | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | Provincial bonds Obligations des provinces | Other domestic bonds Autres obligations intérieures | Total Total | Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien | Other domestic money market securities Autres titres du marché monétaire intérieur | Total domestic money market Ensemble des opérations du marché monétaire intérieur | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | Other domestic bonds Autres obligations intérieures | Total domestic bond market Ensemble des opérations sur obligations intérieures | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| 1994 | O | 1,159 | 1,353 | 181 | 2,693 | 29,361 | 47 | 29,408 | 171,803 | 2,242 | 174,045 | | |
| | N | 1,268 | 1,355 | 178 | 2,801 | 34,932 | 357 | 35,289 | 192,112 | 2,282 | 194,394 | | |
| | D | 1,757 | 1,587 | 273 | 3,617 | 34,875 | 429 | 35,304 | 191,290 | 1,395 | 192,685 | | |
| 1995 | J | 1,264 | 1,619 | 142 | 3,025 | 40,003 | 49 | 40,053 | 184,895 | 1,457 | 186,353 | | |
| | F | 1,301 | 2,805 | 322 | 4,428 | 36,573 | 208 | 36,780 | 241,783 | 1,218 | 243,001 | | |
| | M | 1,352 | 2,289 | 148 | 3,789 | 30,776 | 16 | 30,792 | 210,625 | 1,294 | 211,919 | | |
| | A | 1,156 | 2,014 | 188 | 3,358 | 22,400 | 78 | 22,478 | 181,504 | 2,388 | 183,892 | | |
| | M | 1,543 | 1,958 | 174 | 3,675 | 18,628 | 315 | 18,943 | 201,830 | 1,759 | 203,589 | | |
| | J | 1,657 | 1,680 | 170 | 3,507 | 16,435 | 37 | 16,472 | 210,157 | 3,066 | 213,223 | | |
| | J | 1,340 | 1,231 | 125 | 2,696 | 19,582 | 203 | 19,785 | 208,975 | 2,809 | 211,784 | | |
| | A | 1,306 | 1,505 | 81 | 2,892 | 15,827 | 178 | 16,004 | 203,227 | 2,386 | 205,613 | | |
| | S | 1,673 | 1,605 | 146 | 3,424 | 22,196 | 279 | 22,475 | 206,506 | 3,014 | 209,520 | | |
| | O | 2,130 | 2,253 | 146 | 4,529 | 25,387 | 144 | 25,531 | 185,619 | 2,359 | 187,977 | | |
| | N | 1,317 | 2,608 | 108 | 4,033 | 18,864 | 228 | 19,092 | 194,928 | 3,158 | 198,086 | | |
| | D | 1,429 | 2,261 | 218 | 3,908 | 17,111 | 201 | 17,313 | 188,589 | 2,508 | 191,097 | | |
| | 1996 | J | 1,335 | 2,172 | 110 | 3,617 | 20,222 | 169 | 20,391 | 203,273 | 2,608 | 205,881 | |
| F | | 1,205 | 2,078 | 99 | 3,382 | 19,537 | 382 | 19,919 | 233,670 | 3,740 | 237,410 | | |
| M | | 1,294 | 1,883 | 98 | 3,275 | 22,349 | 31 | 22,381 | 245,178 | 2,270 | 247,447 | | |
| A | | 1,048 | 1,849 | 80 | 2,977 | 24,655 | 300 | 24,955 | 231,347 | 2,175 | 233,523 | | |
| M | | 1,472 | 1,301 | 164 | 2,937 | 26,023 | 311 | 26,334 | 240,531 | 1,884 | 242,415 | | |
| J | | 1,428 | 1,515 | 58 | 3,001 | 32,449 | 55 | 32,504 | 275,758 | 1,713 | 277,471 | | |
| J | | 1,388 _R | 1,367 _R | 76 _R | 2,831 _R | 31,081 | 222 | 31,302 | 281,059 _R | 2,550 _R | 283,608 _R | | |
| A | | 1,485 | 1,476 | 85 | 3,046 | 31,784 | 108 | 31,892 | 309,727 | 2,141 | 311,868 | | |
| S | | 1,387 | 1,443 | 105 | 2,935 | 46,607 | 21 | 46,628 | 333,321 | 1,713 | 335,034 | | |
| O | | 1,848 | 1,780 | 168 | 3,796 | 53,797 | 57 | 53,854 | 317,462 | 3,209 | 320,671 | | |
| 1996 | | J | 5 | 1,497 | 1,659 | 66 | 3,222 | 29,666 | 132 | 29,798 | 268,605 | 2,243 | 270,848 |
| | | 12 | 1,541 | 1,338 | 67 | 2,946 | 24,464 | - | 24,464 | 280,239 | 1,285 | 281,524 | |
| | | 19 | 1,333 | 1,486 | 60 | 2,879 | 34,881 | - | 34,881 | 297,862 | 1,478 | 299,340 | |
| | 26 | 1,340 | 1,577 | 41 | 2,958 | 40,785 | 89 | 40,874 | 256,327 | 1,845 | 258,172 | | |
| | J | 3 | 1,172 _R | 1,273 _R | 102 | 2,547 _R | 26,331 | 87 | 26,418 | 229,824 _R | 2,032 _R | 231,856 _R | |
| | 10 | 1,332 _R | 1,062 _R | 47 | 2,441 _R | 31,792 | 194 | 31,986 | 279,938 _R | 2,561 _R | 282,499 _R | | |
| | 17 | 1,221 | 1,218 _R | 35 | 2,474 _R | 39,189 | 344 | 39,534 | 335,661 _R | 2,773 _R | 338,434 _R | | |
| | 24 | 2,230 _R | 1,919 _R | 105 _R | 4,254 _R | 27,982 | 229 | 28,211 | 271,238 _R | 3,648 _R | 274,885 _R | | |
| | 31 | 986 | 1,364 _R | 88 | 2,438 _R | 30,110 | 254 | 30,364 | 288,633 _R | 1,734 _R | 290,367 _R | | |
| | A | 7 | 996 | 1,258 | 85 | 2,339 | 27,582 | 280 | 27,862 | 235,687 | 2,171 | 237,858 | |
| | 14 | 1,824 | 1,880 | 67 | 3,771 | 30,869 | 21 | 30,890 | 343,268 | 2,075 | 345,343 | | |
| | 21 | 1,268 | 1,179 | 90 | 2,537 | 37,195 | - | 37,195 | 308,292 | 2,729 | 311,021 | | |
| | 28 | 1,850 | 1,587 | 102 | 3,539 | 31,489 | 133 | 31,621 | 351,662 | 1,589 | 353,251 | | |
| | S | 4 | 951 | 787 | 169 | 1,907 | 30,935 | 86 | 31,021 | 269,805 | 1,341 | 271,146 | |
| | 11 | 1,459 | 1,538 | 102 | 3,099 | 49,418 | - | 49,418 | 344,013 | 1,548 | 345,561 | | |
| | 18 | 1,511 | 1,801 | 70 | 3,382 | 55,628 | - | 55,628 | 371,095 | 1,467 | 372,562 | | |
| | 25 | 1,625 | 1,645 | 82 | 3,352 | 50,448 | - | 50,448 | 348,371 | 2,496 | 350,867 | | |
| | O | 2 | 1,683 | 1,576 | 157 | 3,416 | 68,966 | 60 | 69,026 | 362,896 | 2,235 | 365,131 | |
| | 9 | 1,484 | 2,258 | 100 | 3,842 | 64,323 | - | 64,323 | 326,745 | 2,747 | 329,492 | | |
| | 16 | 988 | 995 | 108 | 2,091 | 40,990 | 82 | 41,072 | 260,206 | 2,144 | 262,350 | | |
| 23 | 2,708 | 1,991 | 221 | 4,920 | 49,263 | - | 49,263 | 352,728 | 5,077 | 357,805 | | | |
| 30 | 2,378 | 2,081 | 253 | 4,712 | 45,442 | 143 | 45,584 | 284,736 | 3,843 | 288,579 | | | |

* Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

* Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Number of contracts Nombre de contrats

| Annual, monthly and week ending Friday Données annuelles, mensuelles ou données de la semaine se terminant le vendredi | 1-month bankers' acceptances futures (BAR) Contrats à terme sur acceptations bancaires à 1 mois | | | 3-month bankers' acceptances futures (BAX) Contrats à terme sur acceptations bancaires à 3 mois | | | 5-year Government of Canada bond futures (CGF)* Contrats à terme sur obligations du gouvernement canadien à 5 ans | | | 10-year Government of Canada bond futures (CGB) Contrats à terme sur obligations du gouvernement canadien à 10 ans | | |
|---|---|--|---|---|--|---|---|--|---|--|--|---|
| | Volume Volume | Daily average Moyenne quotidienne | Open interest at end of period Position ouverte en fin de période | Volume Volume | Daily average Moyenne quotidienne | Open interest at end of period Position ouverte en fin de période | Volume Volume | Daily average Moyenne quotidienne | Open interest at end of period Position ouverte en fin de période | Volume Volume | Daily average Moyenne quotidienne | Open interest at end of period Position ouverte en fin de période |
| 1991 | | | | 194,071 | 772 | 21,874 | | | | 421,133 | 1,672 | 3,713 |
| 1992 | | | 596 | 419,785 | 1,656 | 21,749 | | | | 515,747 | 2,039 | 3,673 |
| 1993 | | 98 | 1,312 | 724,158 | 2,869 | 49,882 | | | | 895,047 | 3,551 | 15,789 |
| 1994 | 24,552 | 49 | 1,718 | 1,918,976 | 7,619 | 83,872 | | | | 1,496,543 | 5,952 | 20,740 |
| 1995 | 7,225 | 29 | - | 2,326,709 | 9,271 | 67,255 | | | | 1,026,754 | 4,074 | 15,368 |
| 1996 | 314 | 1 | 15 | 2,415,563 | 9,541 | 99,564 | 63,842 | 345 | 2,171 | 1,071,311 | 4,218 | 19,784 |
| | | | | | | | | | | | | |
| 1995 J | 2,327 | 111 | 291 | 240,944 | 11,474 | 103,096 | 17,362 | 1,929 | 3,815 | 102,814 | 4,896 | 24,031 |
| F | 722 | 36 | 171 | 217,097 | 10,855 | 100,991 | 2,606 | 130 | 3,059 | 137,815 | 6,891 | 31,738 |
| M | 1,221 | 53 | 677 | 214,493 | 9,326 | 83,060 | 5,792 | 252 | 2,678 | 91,934 | 3,997 | 22,507 |
| A | 1,603 | 84 | 1,150 | 129,038 | 6,791 | 87,440 | 6,196 | 326 | 2,762 | 45,080 | 2,373 | 21,122 |
| M | 622 | 28 | 60 | 173,645 | 7,893 | 98,818 | 6,989 | 318 | 1,325 | 115,550 | 5,252 | 26,967 |
| J | 75 | 3 | 30 | 187,161 | 8,507 | 84,638 | 1,807 | 82 | 1,723 | 85,173 | 3,872 | 20,476 |
| J | 55 | 3 | 45 | 146,007 | 7,300 | 82,231 | 4,560 | 228 | 1,856 | 61,619 | 3,081 | 16,902 |
| A | 200 | 9 | 65 | 212,328 | 9,651 | 88,327 | 4,463 | 203 | 1,845 | 98,369 | 4,471 | 18,960 |
| S | 125 | 6 | 85 | 274,786 | 13,739 | 83,181 | 3,065 | 153 | 1,419 | 89,011 | 4,451 | 18,266 |
| O | 130 | 6 | - | 215,222 | 10,249 | 86,615 | 3,478 | 166 | 1,729 | 61,428 | 2,925 | 16,591 |
| N | 100 | 5 | 75 | 162,243 | 7,375 | 89,043 | 6,545 | 298 | 2,468 | 80,535 | 3,661 | 24,124 |
| D | 45 | 2 | - | 153,745 | 8,092 | 67,255 | 979 | 52 | 2,171 | 57,426 | 3,022 | 15,368 |
| | | | | | | | | | | | | |
| 1996 J | - | - | - | 176,559 | 7,676 | 84,360 | 2,770 | 120 | 3,323 | 90,606 | 3,939 | 16,630 |
| F | - | - | - | 198,430 | 9,449 | 90,717 | 4,230 | 201 | 3,360 | 121,554 | 5,788 | 19,579 |
| M | - | - | - | 202,423 | 9,639 | 65,705 | 5,287 | 252 | 1,315 | 92,987 | 4,428 | 16,571 |
| A | - | - | - | 160,144 | 7,626 | 78,055 | 1,800 | 86 | 1,957 | 62,891 | 2,995 | 18,090 |
| M | 71 | 3 | 61 | 199,131 | 9,051 | 96,569 | 2,269 | 103 | 1,256 | 117,821 | 5,356 | 25,861 |
| J | 153 | 8 | 113 | 185,866 | 9,293 | 80,468 | 2,469 | 123 | 1,408 | 73,481 | 3,674 | 18,911 |
| J | - | - | - | 171,114 | 7,778 | 88,750 | 376 | 17 | 1,562 | 68,205 | 3,100 | 17,910 |
| A | - | - | - | 225,619 | 10,744 | 99,459 | 1,605 | 76 | 1,341 | 99,091 | 4,719 | 26,495 |
| S | - | - | - | 219,171 | 10,959 | 95,734 | 2,403 | 120 | 929 | 79,967 | 3,998 | 19,445 |
| O | 75 | 3 | 75 | 252,753 | 11,489 | 109,633 | 2,605 | 118 | 1,339 | 77,881 | 3,540 | 21,612 |
| N | - | - | 75 | 180,076 | 8,575 | 105,167 | 6,358 | 303 | 3,013 | 110,075 | 5,242 | 27,998 |
| D | 15 | 1 | 15 | 244,277 | 12,214 | 99,564 | 3,477 | 174 | 2,799 | 76,752 | 3,838 | 19,784 |
| | | | | | | | | | | | | |
| 1996 O | 4 | 5 | 25 | 59,748 | 11,950 | 107,781 | 1,085r | 217r | 1,539 | 17,859 | 3,572 | 20,475 |
| 11 | 50 | 10 | 75 | 43,737 | 8,747 | 106,268 | 369 | 74 | 1,264 | 13,292 | 2,658 | 20,846 |
| 18 | - | - | 75 | 43,528 | 10,882 | 101,822 | 535 | 134 | 1,164 | 12,952 | 3,238 | 22,632 |
| 25 | - | - | 75 | 58,187 | 11,637 | 98,074 | 404 | 81 | 1,290 | 22,107 | 4,421 | 23,251 |
| | | | | | | | | | | | | |
| N | 1 | - | 75 | 72,870 | 14,574 | 113,537 | 377 | 75 | 1,396 | 22,308 | 4,462 | 23,537 |
| 8 | - | - | 75 | 51,948 | 10,390 | 114,552 | 676 | 135 | 1,497 | 21,597 | 4,319 | 23,777 |
| 15 | - | - | 75 | 45,849 | 9,170 | 122,754 | 431 | 86 | 1,286 | 15,313 | 3,063 | 25,035 |
| 22 | - | - | 75 | 34,473 | 6,895 | 115,730 | 4,885 | 977 | 3,543 | 26,168 | 5,234 | 26,508 |
| 29 | - | - | 75 | 30,784 | 6,157 | 105,167 | 251 | 50 | 3,013 | 41,807 | 8,361 | 27,998 |
| | | | | | | | | | | | | |
| D | 6 | - | 75 | 90,032 | 18,006 | 132,354 | 1,347 | 269 | 3,800 | 42,112 | 8,422 | 34,044 |
| 13 | - | - | 75 | 73,184 | 14,637 | 129,151 | 1,462 | 292 | 4,151 | 18,850 | 3,770 | 31,867 |
| 20 | - | - | - | 57,007 | 11,401 | 98,755 | 615 | 123 | 3,988 | 12,084 | 2,417 | 29,314 |
| 27 | - | - | - | 13,689 | 4,563 | 97,183 | 53 | 18 | 2,799 | 1,769 | 590 | 19,912 |

* The Montreal Exchange launched a 5-year Government of Canada bond futures contract (CGF) on 19 January 1995.

La Bourse de Montréal a lancé un contrat à terme sur obligations du gouvernement canadien à cinq ans le 19 janvier 1995.

Millions of dollars En millions de dollars

| Year and quarter Année ou trimestre | Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|---|-----------------------------|---------------------------------|---|---|-----------------------|--|---|--|--|-----------------------|---|---|----------|
| | Revenues Recettes | | | | | | Expenditures Dépenses | | | | | | | Surplus or deficit (-) Excédent ou déficit (-) | |
| | Direct taxes on: Impôts directs | | | Indirect taxes Impôts indirects | Investment income Revenus de placements | Capital consumption allowance Provisions pour consommation de capital | Total Total | Current and capital expenditures on goods and services Dépenses courantes en biens et en services et dépenses en immobilisations | Transfers to persons and non-residents Transferts aux particuliers et aux non-résidents | Transfers to provincial and local governments Transferts aux administrations provinciales et locales | Interest on public debt Service de la dette publique | Subsidies Subventions | Capital assistance Subventions d'équipement | Total Total | |
| | Persons Particuliers | Corporations and government business enterprises Sociétés et entreprises commerciales publiques | Non-residents Non-résidents | | | | | | | | | | | | |
| | D20173 +D20178 | D20174 | D20176 | D20177 | D20179 | D20191 | D20172 +D20191 | D20181 +D20192 | D20183 +D20186 | D20187 +D20188 | D20189 | D20184 | D20185 | D20180 +D20192 | D20193 |
| 1974 | 13,556 | 5,014 | 431 | 8,497 | 2,121 | 371 | 29,989 | 8,169 | 9,111 | 6,168 | 2,963 | 2,064 | 248 | 28,723 | 1,265 |
| 1975 | 15,244 | 5,382 | 465 | 7,972 | 2,323 | 440 | 31,827 | 9,448 | 11,214 | 7,672 | 3,707 | 3,294 | 320 | 35,655 | -3,828 |
| 1976 | 18,057 | 5,061 | 504 | 8,725 | 2,636 | 500 | 35,482 | 10,786 | 12,072 | 8,525 | 4,520 | 2,501 | 418 | 38,822 | -3,339 |
| 1977 | 18,052 | 5,134 | 534 | 9,228 | 3,145 | 572 | 36,666 | 12,323 | 13,723 | 9,966 | 5,104 | 2,364 | 539 | 44,019 | -7,353 |
| 1978 | 17,728 | 5,742 | 582 | 9,852 | 3,746 | 640 | 38,291 | 13,185 | 15,650 | 10,875 | 6,412 | 2,400 | 610 | 49,131 | -10,840 |
| 1979 | 20,275 | 6,865 | 754 | 10,772 | 4,033 | 726 | 43,426 | 13,605 | 15,415 | 11,756 | 8,082 | 3,338 | 606 | 52,802 | -9,377 |
| 1980 | 23,481 | 8,408 | 994 | 12,256 | 4,716 | 810 | 50,665 | 14,896 | 17,278 | 12,831 | 9,901 | 5,646 | 775 | 61,326 | -10,661 |
| 1981 | 29,249 | 9,316 | 1,111 | 18,998 | 5,438 | 923 | 65,036 | 17,430 | 19,548 | 14,092 | 13,753 | 6,636 | 900 | 72,360 | -7,325 |
| 1982 | 32,158 | 9,218 | 1,178 | 17,586 | 4,984 | 993 | 66,117 | 20,134 | 25,441 | 15,852 | 16,678 | 5,779 | 2,562 | 86,447 | -20,330 |
| 1983 | 35,486 | 9,541 | 1,044 | 16,307 | 6,205 | 1,056 | 69,638 | 21,072 | 29,252 | 17,645 | 17,416 | 5,664 | 3,597 | 94,645 | -25,007 |
| 1984 | 37,583 | 11,319 | 1,101 | 18,127 | 7,233 | 1,154 | 76,516 | 23,643 | 31,246 | 19,904 | 20,904 | 7,475 | 3,370 | 106,542 | -30,026 |
| 1985 | 42,738 | 11,586 | 1,068 | 18,887 | 7,732 | 1,236 | 83,247 | 25,595 | 33,347 | 21,739 | 24,624 | 6,353 | 2,981 | 114,639 | -31,392 |
| 1986 | 49,027 | 10,300 | 1,676 | 21,167 | 8,207 | 1,294 | 91,672 | 25,806 | 34,955 | 21,095 | 26,113 | 4,876 | 2,448 | 115,293 | -23,621 |
| 1987 | 53,972 | 11,868 | 1,215 | 23,686 | 8,730 | 1,336 | 100,806 | 26,231 | 36,391 | 22,696 | 27,809 | 6,476 | 1,898 | 121,501 | -20,694 |
| 1988 | 59,770 | 11,857 | 1,670 | 25,877 | 10,157 | 1,426 | 110,758 | 27,871 | 38,486 | 24,697 | 31,694 | 5,592 | 1,588 | 129,929 | -19,172 |
| 1989 | 63,053 | 12,791 | 1,534 | 28,708 | 11,325 | 1,515 | 118,926 | 30,100 | 40,378 | 25,532 | 37,370 | 5,007 | 1,602 | 139,989 | -21,062 |
| 1990 | 73,332 | 11,640 | 1,717 | 26,534 | 12,352 | 1,589 | 127,165 | 32,847 | 45,297 | 26,865 | 41,819 | 4,843 | 1,492 | 153,163 | -25,998 |
| 1991 | 76,398 | 10,345 | 1,512 | 30,185 | 12,669 | 1,565 | 132,674 | 33,514 | 52,435 | 27,587 | 40,972 | 7,151 | 1,416 | 163,075 | -30,401 |
| 1992 | 80,047 | 9,999 | 1,509 | 31,093 | 12,876 | 1,552 | 137,076 | 34,548 | 56,022 | 29,688 | 39,486 | 5,311 | 1,257 | 166,313 | -29,238 |
| 1993 | 79,729 | 10,086 | 1,641 | 30,368 | 12,486 | 1,623 | 135,933 | 35,734 | 59,206 | 31,668 | 39,236 | 4,263 | 939 | 171,046 | -35,113 |
| 1994 | 81,495 | 12,119 | 1,689 | 30,287 | 13,086 | 1,722 | 140,399 | 35,202 | 57,532 | 30,668 | 40,142 | 4,037 | 1,244 | 168,825 | -28,426 |
| 1995 | 85,938 | 13,891 | 1,696 | 30,255 | 14,795 | 1,746 | 148,321 | 35,265 | 56,473 | 32,133 | 46,280 | 3,845 | 877 | 174,872 | -26,551 |
| 1990 III | 73,448 | 11,696 | 1,548 | 28,652 | 12,652 | 1,592 | 129,588 | 33,596 | 44,260 | 28,428 | 42,596 | 4,745 | 1,324 | 154,944 | -25,356 |
| 1990 IV | 73,828 | 10,928 | 1,368 | 16,468 | 13,288 | 1,596 | 117,476 | 34,068 | 48,392 | 27,768 | 43,156 | 5,336 | 1,328 | 160,048 | -42,572 |
| 1991 I | 74,428 | 10,468 | 1,332 | 29,292 | 12,012 | 1,564 | 129,096 | 32,256 | 48,072 | 26,144 | 42,148 | 6,476 | 1,684 | 156,780 | -27,684 |
| 1991 II | 73,408 | 10,356 | 1,280 | 30,492 | 12,472 | 1,564 | 129,572 | 34,008 | 53,492 | 26,476 | 40,984 | 7,828 | 1,476 | 164,264 | -34,692 |
| 1991 III | 77,552 | 10,432 | 1,704 | 30,284 | 13,016 | 1,564 | 134,552 | 33,664 | 53,876 | 28,360 | 40,880 | 8,220 | 1,284 | 166,284 | -31,732 |
| 1991 IV | 80,128 | 10,128 | 1,724 | 30,656 | 13,160 | 1,568 | 137,364 | 34,108 | 54,216 | 29,324 | 39,900 | 6,072 | 1,228 | 164,848 | -27,484 |
| 1992 I | 84,732 | 9,960 | 1,820 | 32,108 | 12,872 | 1,532 | 143,024 | 34,360 | 54,652 | 29,608 | 40,540 | 6,168 | 1,076 | 166,404 | -23,380 |
| 1992 II | 80,084 | 10,380 | 1,344 | 30,776 | 13,000 | 1,536 | 137,120 | 34,212 | 54,408 | 28,496 | 40,016 | 6,200 | 1,312 | 164,644 | -27,524 |
| 1992 III | 77,772 | 9,916 | 1,168 | 30,808 | 13,592 | 1,552 | 134,808 | 34,220 | 57,764 | 29,724 | 38,800 | 4,820 | 1,116 | 166,444 | -31,636 |
| 1992 IV | 77,652 | 9,744 | 1,704 | 30,688 | 12,040 | 1,588 | 133,416 | 35,396 | 57,232 | 30,912 | 38,604 | 4,076 | 1,524 | 167,744 | -34,328 |
| 1993 I | 78,724 | 10,408 | 1,744 | 30,404 | 12,484 | 1,604 | 135,368 | 35,656 | 58,844 | 35,312 | 39,976 | 4,436 | 536 | 174,760 | -39,392 |
| 1993 II | 79,420 | 10,488 | 1,568 | 29,632 | 12,724 | 1,620 | 135,452 | 36,084 | 59,808 | 27,444 | 39,328 | 4,860 | 1,120 | 168,644 | -33,192 |
| 1993 III | 78,472 | 10,052 | 1,528 | 30,112 | 12,760 | 1,632 | 134,556 | 35,116 | 59,208 | 31,216 | 38,792 | 3,844 | 1,060 | 169,236 | -34,680 |
| 1993 IV | 82,276 | 9,408 | 1,724 | 31,316 | 11,980 | 1,636 | 138,340 | 36,084 | 58,964 | 32,732 | 38,864 | 3,924 | 1,032 | 171,600 | -33,260 |
| 1994 I | 76,696 | 10,584 | 1,840 | 31,128 | 11,960 | 1,680 | 133,888 | 34,912 | 58,692 | 28,032 | 37,336 | 4,196 | 1,124 | 164,292 | -30,404 |
| 1994 II | 80,536 | 11,084 | 1,820 | 29,548 | 13,392 | 1,732 | 138,112 | 35,128 | 57,392 | 30,712 | 39,796 | 4,240 | 1,024 | 168,292 | -30,180 |
| 1994 III | 83,708 | 12,584 | 1,512 | 30,088 | 13,472 | 1,736 | 143,100 | 35,508 | 57,264 | 31,380 | 40,428 | 3,732 | 1,188 | 169,500 | -26,400 |
| 1994 IV | 84,924 | 14,180 | 1,588 | 30,396 | 13,500 | 1,740 | 146,328 | 35,252 | 56,804 | 32,492 | 42,944 | 3,984 | 1,636 | 173,112 | -26,784 |
| 1995 I | 84,236 | 14,268 | 1,728 | 30,192 | 14,340 | 1,744 | 146,508 | 36,204 | 57,880 | 29,112 | 44,464 | 4,340 | 1,144 | 173,144 | -26,636 |
| 1995 II | 85,712 | 14,044 | 1,588 | 30,272 | 15,416 | 1,744 | 148,776 | 36,004 | 55,956 | 35,380 | 47,860 | 4,192 | 1,160 | 180,552 | -31,776 |
| 1995 III | 87,056 | 13,980 | 1,784 | 30,256 | 14,764 | 1,748 | 149,588 | 34,600 | 55,896 | 33,000 | 46,348 | 3,652 | 744 | 174,240 | -24,652 |
| 1995 IV | 86,708 | 13,280 | 1,684 | 30,300 | 14,656 | 1,748 | 148,376 | 34,280 | 56,184 | 31,008 | 46,424 | 3,212 | 468 | 171,576 | -23,200 |
| 1996 I | 87,664R | 13,220R | 2,684R | 30,492R | 14,752R | 1,752R | 150,564R | 34,812R | 56,956R | 27,872R | 46,620R | 2,504R | 3,828R | 172,592R | -22,028R |
| 1996 II | 88,012R | 14,080R | 1,968R | 30,880R | 14,868R | 1,756R | 151,564R | 35,348R | 56,916R | 27,756R | 45,316R | 3,296R | 2,404R | 171,036R | -19,472R |
| 1996 III | 88,920 | 14,324 | 1,584 | 31,240 | 15,040 | 1,756 | 152,864 | 34,412 | 56,904 | 26,524 | 44,860 | 2,688 | 1,536 | 166,924 | -14,060 |

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

| Fiscal year, calendar, quarter and month Exercice financier, trimestre ou mois civil | Net Canadian dollar financing requirement: Public accounts basis* Besoins nets de trésorerie en dollars canadiens : sur la base des Comptes publics* | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---|--|--------------------------------------|-------------|--|---|-------------------------------------|---|--|---|-------------|---|-------------|
| | Excluding foreign exchange transactions Non compris le financement des opérations de change | | | | | | | | | | | | | |
| | Budgetary transactions Opérations budgétaires | | | | | | Total program spending Ensembles des dépenses de programme | Debt charges Service de la dette | Total budgetary expenditures Ensemble des dépenses budgétaires | Budgetary surplus or deficit Excédent ou déficit budgétaire | Total non-budgetary source or requirement Ensemble des sources ou des besoins de financement non budgétaires | Total Total | Requirements for foreign exchange transactions Besoins de financement des opérations de change | Total Total |
| | Revenue Recettes | Unemployment insurance contributions Cotisations à l'assurance-chômage | Excise tax and duties Taxes d'accise et autres droits | Other revenue** Autres recettes** | Total Total | | | | | | | | | |
| | Personal income tax Impôt sur le revenu des particuliers | | | | | Corporate income tax Impôt sur les bénéfices des sociétés | | | | | | | | |
| | D93681 | D93682 | D93683 | D93685 | | D93678 | D93696 | D93711 | D93695 | D93712 | | | | |
| 1986/87 | 37,878 | 9,885 | 9,558 | 21,049 | 7,561 | 85,931 | 90,005 | 26,668 | 116,673 | -30,742 | 7,824 | -22,918 | -6,390 | -29,308 |
| 1987/88 | 45,125 | 10,878 | 10,425 | 22,941 | 8,243 | 97,612 | 96,453 | 28,953 | 125,406 | -27,794 | 8,945 | -18,849 | -7,149 | -25,998 |
| 1988/89 | 46,026 | 11,730 | 11,268 | 25,771 | 9,272 | 104,067 | 99,688 | 33,152 | 132,840 | -28,773 | 6,349 | -22,424 | -5,730 | -28,154 |
| 1989/90 | 51,895 | 13,021 | 10,738 | 28,155 | 9,898 | 113,707 | 103,848 | 38,789 | 142,637 | -28,930 | 8,400 | -20,530 | -697 | -21,227 |
| 1990/91 | 57,601 | 11,726 | 12,707 | 26,113 | 11,206 | 119,353 | 108,765 | 42,588 | 151,353 | -32,000 | 7,462 | -24,538 | -4,895 | -29,433 |
| 1991/92 | 61,222 | 9,359 | 15,394 | 25,196 | 10,861 | 122,032 | 115,215 | 41,174 | 156,389 | -34,357 | 2,557 | -31,800 | 941 | -30,859 |
| 1992/93 | 58,283 | 7,206 | 17,535 | 26,080 | 11,276 | 120,380 | 122,576 | 38,825 | 161,401 | -41,021 | 6,524 | -34,497 | 7,713 | -26,784 |
| 1993/94 | 51,427 | 9,444 | 18,233 | 26,635 | 10,245 | 115,984 | 120,014 | 37,982 | 157,996 | -42,012 | 12,162 | -29,850 | 3,131 | -26,719 |
| 1994/95 | 56,329 | 11,604 | 18,928 | 27,089 | 9,373 | 123,323 | 118,739 | 42,046 | 160,785 | -37,462 | 11,620 | -25,842 | 4,828 | -21,014 |
| 1995/96 | | | | | | | | | | | | | | |
| 1993 II | 11,465 | 1,595 | 4,637 | 4,876 | 1,513 | 24,086 | 26,666 | 9,815 | 36,481 | -12,395 | -1,138 | -13,461 | 901 | -12,560 |
| III | 13,264 | 1,670 | 4,803 | 7,159 | 1,616 | 28,512 | 27,638 | 9,519 | 37,157 | -8,645 | 3,319 | -5,093 | 1,606 | -3,487 |
| IV | 14,971 | 2,198 | 4,315 | 7,075 | 1,879 | 30,438 | 28,975 | 9,592 | 38,567 | -8,129 | -882 | -8,917 | 3,220 | -5,697 |
| 1994 I | 11,766 | 3,866 | 4,566 | 6,271 | 4,387 | 30,856 | 28,833 | 8,995 | 37,828 | -6,972 | 4,692 | -2,280 | -2,612 | -4,892 |
| II | 13,122 | 2,243 | 4,866 | 5,180 | 1,408 | 26,819 | 26,304 | 9,802 | 36,106 | -9,287 | -3,313 | -12,600 | 1,657 | -10,943 |
| III | 14,676 | 2,459 | 5,041 | 6,801 | 1,801 | 30,778 | 26,946 | 10,486 | 37,432 | -6,654 | 1,840 | -4,360 | -614 | -4,977 |
| IV | 15,161 | 2,893 | 4,749 | 7,481 | 1,903 | 32,187 | 27,983 | 10,638 | 38,621 | -6,434 | 1,333 | -5,102 | 3,894 | -1,208 |
| 1995 I | 12,671 | 4,645 | 4,282 | 6,096 | 3,476 | 31,170 | 28,883 | 11,005 | 39,888 | -8,718 | 5,158 | -3,561 | -101 | -3,662 |
| II | 14,303 | 2,728 | 4,927 | 4,820 | 1,621 | 28,399 | 25,840 | 11,700 | 37,540 | -9,141 | -1,593 | -10,735 | -627 | -11,362 |
| III | 15,641 | 2,708 | 5,105 | 6,865 | 1,965 | 32,284 | 26,009 | 11,812 | 37,821 | -5,537 | 3,754 | -1,783 | -2,605 | -4,389 |
| IV | 16,521 | 3,323 | 4,288 | 7,531 | 2,215 | 33,878 | 26,607 | 11,706 | 38,313 | -4,435 | 1,597 | -2,838 | 2,812 | -26 |
| 1996 I | 14,001 | 6,389 | 4,160 | 5,983 | 3,441 | 33,974 | 27,782 | 11,438 | 39,220 | -5,246 | 3,685 | -1,561 | -4,441 | -6,002 |
| 1994 M | 2,710 | 1,973 | 1,562 | 2,216 | 3,577 | 12,038 | 11,023 | 3,019 | 14,042 | -2,004 | 1,345 | -659 | 826 | 167 |
| A | 3,639 | 366 | 1,581 | 328 | 436 | 6,350 | 8,257 | 3,159 | 11,416 | -5,066 | -1,634 | -6,700 | 2,144 | -4,556 |
| M | 5,039 | 866 | 1,625 | 2,608 | 389 | 10,527 | 8,603 | 3,234 | 11,837 | -1,310 | 141 | -1,169 | 792 | -377 |
| J | 4,444 | 1,011 | 1,660 | 2,244 | 583 | 9,942 | 9,444 | 3,409 | 12,853 | -2,911 | -1,820 | -4,731 | -1,279 | -6,010 |
| J | 4,908 | 968 | 1,691 | 1,438 | 650 | 9,655 | 8,807 | 3,422 | 12,229 | -2,574 | 1,964 | -734 | 196 | -541 |
| A | 4,177 | 777 | 1,678 | 2,779 | 529 | 9,940 | 9,054 | 3,507 | 12,561 | -2,621 | 58 | -1,985 | 1,263 | -722 |
| S | 5,591 | 714 | 1,672 | 2,584 | 622 | 11,183 | 9,085 | 3,557 | 12,642 | -1,459 | -182 | -1,641 | -2,073 | -3,714 |
| O | 4,494 | 839 | 1,692 | 2,094 | 448 | 9,567 | 9,436 | 3,445 | 12,881 | -3,314 | 1,598 | -1,717 | -618 | -2,335 |
| N | 4,566 | 979 | 1,406 | 2,712 | 566 | 10,229 | 9,541 | 3,452 | 12,993 | -2,764 | 781 | -1,983 | 38 | -1,945 |
| D | 6,101 | 1,075 | 1,651 | 2,675 | 889 | 12,391 | 9,006 | 3,741 | 12,747 | -356 | -1,046 | -1,402 | 4,474 | 3,072 |
| 1995 J | 5,537 | 901 | 1,138 | 1,623 | 468 | 9,667 | 9,033 | 3,558 | 12,591 | -2,924 | 2,578 | -346 | 218 | -128 |
| F | 4,082 | 1,253 | 1,566 | 2,685 | 383 | 9,969 | 9,015 | 3,573 | 12,588 | -2,619 | 1,318 | -1,301 | -1,762 | -3,063 |
| M | 3,052 | 2,491 | 1,578 | 1,788 | 2,625 | 11,534 | 10,835 | 3,874 | 14,709 | -3,175 | 1,262 | -1,914 | 1,443 | -471 |
| A | 3,830 | 503 | 1,602 | 1,27 | 526 | 6,588 | 8,055 | 3,855 | 11,910 | -5,322 | -245 | -5,567 | -4,553 | -10,120 |
| M | 5,680 | 1,009 | 1,641 | 2,547 | 532 | 11,409 | 8,659 | 3,882 | 12,541 | -1,132 | 783 | -349 | 2,382 | 2,033 |
| J | 4,793 | 1,216 | 1,684 | 2,146 | 563 | 10,402 | 9,126 | 3,963 | 13,089 | -2,687 | -2,131 | -4,819 | 1,544 | -3,275 |
| J | 5,269 | 1,092 | 1,706 | 1,949 | 565 | 10,581 | 7,962 | 4,007 | 11,969 | -1,388 | 1,578 | 190 | -1,579 | -1,390 |
| A | 4,044 | 759 | 1,703 | 2,878 | 662 | 10,046 | 9,268 | 3,935 | 13,203 | -3,157 | 1,024 | -2,133 | -3,289 | -5,422 |
| S | 6,328 | 857 | 1,696 | 2,038 | 738 | 11,657 | 8,779 | 3,870 | 12,649 | -992 | 1,152 | 160 | 2,263 | 2,423 |
| O | 4,721 | 832 | 1,673 | 2,344 | 534 | 10,104 | 9,197 | 3,848 | 13,045 | -2,941 | 1,349 | -1,592 | 3,010 | 1,418 |
| N | 5,119 | 1,080 | 1,275 | 2,775 | 579 | 10,828 | 8,646 | 3,824 | 12,470 | -1,642 | -189 | -1,831 | -1,642 | -3,473 |
| D | 6,681 | 1,411 | 1,340 | 2,412 | 1,102 | 12,946 | 8,764 | 4,034 | 12,798 | 148 | 437 | 585 | 1,444 | 2,029 |
| 1996 J | 5,700 | 1,364 | 1,226 | 1,840 | 724 | 10,854 | 8,952 | 3,761 | 12,713 | -1,859 | 2,140 | 281 | -3,872 | -3,591 |
| F | 4,573 | 1,566 | 1,468 | 2,217 | 685 | 10,509 | 9,134 | 3,686 | 12,820 | -2,311 | 2,222 | -89 | 560 | 471 |
| M | 3,728 | 3,459 | 1,466 | 1,926 | 2,032 | 12,611 | 9,696 | 3,991 | 13,687 | -1,076 | -677 | -1,753 | -1,129 | -2,882 |

*Fiscal year totals are from the *Public Accounts of Canada*. Non-budgetary monthly data are from the "Statement of Financial Transactions." Quarterly data are the sum of the monthly data. Unlike the Public Accounts, the monthly estimates are unaudited.

**Residual

*Les données de l'exercice sont tirées des *Comptes publics du Canada*. Les données non-budgétaires mensuelles proviennent de l'*État des opérations financières*. Les données trimestrielles s'obtiennent par addition des données mensuelles. Contrairement aux données des Comptes publics, les estimations mensuelles ne sont pas vérifiées.

**Calcule par différence

| Net Canadian dollar financing requirement Besoins nets de trésorerie en dollars canadiens | Canadian dollar financing requirement met by: Financement des besoins de trésorerie en dollars canadiens | | | | | Changes in holdings of Canadian dollar securities outside government accounts Variations des portefeuilles de titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement) | | | | | | | | Year, quarter and month Année, trimestre ou mois |
|--|---|--|---|---|-----------------|--|---|----------------|----------------------------------|---|---|----------------|---------|---|
| | Reduction or increase (-) in Canadian dollar cash balances Réduction ou augmentation (-) des dépôts en dollars canadiens | Increase in Canadian dollar securities outside government accounts Augmentation des titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement) | | | Other Autres | Bank of Canada Banque du Canada | | | General public Public | | | | | |
| | | Treasury bills Bons du Trésor | Marketable bonds Obligations négociables | Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada | | Treasury bills Bons du Trésor | Marketable bonds Obligations négociables | Total Total | Treasury bills Bons du Trésor | Marketable bonds Obligations négociables | Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada | Total Total | | |
| 29,308 | 87 | 15,012 | 13,748 | -753 | 1,214 | 2,817 | 200 | 3,018 | 12,195 | 13,548 | -753 | 24,989 | 1986/87 | |
| 25,998 | 3,098 | 3,992 | 8,442 | 8,704 | 1,762 | 3,144 | -72 | 3,072 | 848 | 8,514 | 8,704 | 18,066 | 1987/88 | |
| 28,154 | -327 | 21,672 | 9,947 | -5,510 | 2,372 | -943 | 148 | -795 | 22,615 | 9,799 | -5,510 | 26,904 | 1988/89 | |
| 21,227 | 339 | 15,853 | 9,220 | -6,841 | 2,656 | 2,924 | -664 | 2,260 | 12,929 | 9,884 | 6,841 | 15,971 | 1989/90 | |
| 29,433 | -1,090 | 20,594 | 15,076 | -6,426 | 1,279 | 379 | -242 | 138 | 20,215 | 15,318 | 6,426 | 29,108 | 1990/91 | |
| 30,859 | 1,782 | 13,212 | 13,961 | 1,250 | 654 | 2,485 | -803 | 1,681 | 10,727 | 14,764 | 1,250 | 26,741 | 1991/92 | |
| 26,784 | -2,097 | 9,822 | 19,722 | -1,147 | 484 | -1,513 | -1,198 | -2,711 | 11,335 | 20,920 | 1,147 | 31,108 | 1992/93 | |
| 26,719 | 744 | 4,013 | 27,329 | -3,018 | -2,349 | 6,678 | -1,357 | 5,320 | -2,665 | 28,686 | 3,018 | 33,004 | 1993/94 | |
| 21,014 | 214 | -1,503 | 25,397 | -110 | -2,984 | -3,745 | -770 | -4,515 | 2,242 | 26,167 | 110 | 28,299 | 1994/95 | |
| | | 1,621 | 28,120 | 45 | -29,786 | 3,233 | -484 | 2,750 | -1,612 | 28,604 | 45 | 27,036 | 1995/96 | |
| 12,560 | 1,351 | 6,092 | 5,328 | -697 | 486 | 2,987 | -513 | 2,474 | 3,105 | 5,841 | -697 | 8,249 | 1993 II | |
| 3,487 | 351 | -2,699 | 5,939 | -490 | 386 | 1,554 | -304 | 1,250 | -4,253 | 6,243 | -490 | 1,500 | III | |
| 5,697 | 1,851 | 403 | 8,057 | -883 | -29 | -897 | -259 | -1,156 | 1,300 | 8,316 | -883 | 8,733 | IV | |
| 4,892 | 893 | 217 | 8,005 | -948 | -3,275 | 3,034 | -281 | 2,752 | -2,817 | 8,286 | -948 | 4,522 | 1994 I | |
| 10,943 | 1,439 | 1,522 | 9,381 | -1,656 | 257 | 140 | -174 | -33 | 1,382 | 9,555 | 1,656 | 9,280 | II | |
| 4,977 | -815 | -2,174 | 11,360 | -908 | -2,486 | -3,098 | -16 | -3,113 | 924 | 11,376 | -908 | 11,392 | III | |
| 1,208 | -1,738 | -5,814 | 5,308 | 4,281 | -829 | 2,330 | -224 | 2,105 | -8,144 | 5,532 | 4,281 | 1,669 | IV | |
| 3,662 | 1,328 | 4,963 | -652 | -1,827 | -150 | -3,117 | -356 | -3,474 | 8,080 | -296 | 1,827 | 5,958 | 1995 I | |
| 11,362 | -472 | 3,679 | 10,188 | -872 | -1,161 | 648 | 70 | 719 | 3,031 | 10,118 | 872 | 12,276 | II | |
| 4,389 | -4,826 | -427 | 11,731 | -519 | -1,570 | 1,711 | -139 | 1,572 | -2,138 | 11,870 | 519 | 9,213 | III | |
| 26 | 710 | -7,716 | 5,248 | 2,053 | -269 | -352 | -216 | -569 | -7,364 | 5,464 | 2,053 | 153 | IV | |
| 6,002 | -2,063 | 6,085 | 953 | -617 | 1,644 | 1,226 | -199 | 1,028 | 4,859 | 1,152 | -617 | 5,394 | 1996 I | |
| -167 | -562 | -979 | 1,839 | -306 | -159 | 133 | -98 | 34 | -1,112 | 1,937 | -306 | 520 | 1994 M | |
| 4,556 | 647 | 1,598 | 2,797 | -687 | 201 | -1,683 | -68 | -1,751 | 3,281 | 2,865 | -687 | 5,458 | A | |
| 377 | -308 | -901 | 2,037 | -504 | 53 | 667 | -62 | 606 | -1,568 | 2,099 | -504 | 26 | M | |
| 6,010 | 1,100 | 825 | 4,547 | -465 | 3 | 1,156 | -44 | 1,112 | -331 | 4,591 | -465 | 3,796 | J | |
| 541 | -1,014 | -1,497 | 6,175 | -524 | -2,599 | -1,423 | -41 | -1,464 | -74 | 6,216 | -524 | 5,618 | J | |
| 722 | 225 | -2,642 | 3,507 | -206 | -162 | -1,673 | 50 | -1,623 | -969 | 3,457 | -206 | 2,281 | A | |
| 3,714 | -26 | 1,965 | 1,678 | -178 | 275 | -2 | -25 | -26 | 1,967 | 1,703 | -178 | 3,493 | S | |
| 2,335 | 191 | 3,369 | -688 | -369 | -168 | 1,489 | 14 | 1,503 | 1,880 | -702 | -369 | 809 | O | |
| 1,945 | 27 | -6,050 | 3,268 | 4,874 | -174 | 1,172 | -165 | 1,007 | -7,222 | 3,433 | 4,874 | 1,084 | N | |
| -3,072 | -1,956 | -3,133 | 2,728 | -224 | -487 | -331 | -73 | -405 | -2,802 | 2,801 | -224 | -224 | D | |
| 128 | 1,636 | -1,234 | 11 | -241 | -44 | 1,110 | 242 | -869 | -124 | 231 | 241 | -596 | 1995 J | |
| 3,063 | -507 | 2,427 | 2,142 | -883 | -116 | 149 | 37 | -111 | 2,576 | 2,105 | -883 | 3,797 | F | |
| 471 | 199 | 3,770 | -2,805 | -703 | 10 | 1,858 | -635 | -2,494 | 5,628 | 2,170 | 703 | 2,757 | M | |
| 10,120 | 1,280 | 6,013 | 2,830 | -208 | 205 | 3,095 | 182 | 3,277 | 2,918 | 2,648 | -208 | 5,356 | A | |
| -2,033 | -3,026 | 2,270 | 5,601 | -400 | -1,938 | 1,306 | -165 | -1,471 | -964 | 5,766 | -400 | 4,403 | M | |
| 3,275 | 1,274 | -64 | 1,757 | -264 | 572 | -1,141 | 53 | -1,087 | 1,077 | 1,704 | -264 | 2,517 | J | |
| 1,390 | -836 | -3,198 | 7,060 | -187 | -1,449 | 742 | -114 | 628 | -3,940 | 7,174 | -187 | 3,046 | J | |
| 5,422 | 433 | 1,363 | 3,853 | -155 | -72 | 2,517 | 765 | 3,282 | -1,154 | 3,088 | -155 | 1,781 | A | |
| -2,423 | -4,423 | 1,408 | 818 | -177 | -49 | -1,548 | -790 | -2,338 | 2,956 | 1,608 | -177 | 4,386 | S | |
| -1,418 | -2,215 | 9 | 1,695 | -370 | -537 | -2,151 | 275 | -1,876 | 2,160 | 1,420 | -370 | 3,210 | O | |
| 3,473 | 2,125 | -3,790 | 945 | 2,525 | 1,668 | 1,557 | 658 | 2,216 | -5,347 | 287 | 2,525 | -2,535 | N | |
| -2,029 | 800 | -3,935 | 2,608 | -102 | 1,400 | 242 | -1,149 | -909 | -4,177 | 3,757 | -102 | -522 | D | |
| 3,591 | 3,373 | -2,422 | 2,099 | -160 | 701 | 1,860 | 360 | 2,221 | -4,282 | 1,739 | -160 | -2,703 | 1996 J | |
| -471 | -2,266 | 2,842 | -1,434 | -278 | 665 | -333 | 420 | 87 | 3,175 | 1,854 | -278 | 1,042 | F | |
| 2,882 | -3,170 | 5,665 | 288 | -179 | 278 | 301 | -979 | -1,280 | 5,966 | 1,267 | -179 | 7,055 | M | |

Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated En millions de dollars canadiens, valeur nominale, sauf indication contraire

| Issue or retirement date (year, month, day) Date d'émission ou de remboursement (année, mois, jour) | Amount Montant | | | Details of gross new issues Description des émissions brutes | | | | | | Details of gross retirements Description des remboursements bruts | | |
|--|--------------------------------------|---|------------------------------------|---|---------------------|------------------------------------|---|--|--|---|---------------------|------------------------------------|
| | Gross new issues Émissions brutes | Gross retirements Remboursements bruts | Net new issues Émissions nettes | Final maturity date (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour) | Amount* Montant* | Coupon rate % Taux de l'emprunt | Issue prices % Prix d'émission, en % | Yield to final maturity % Taux de rendement à l'échéance finale | Coverage ratio at auction Taux de couverture à l'adjudication | Final maturity date (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour) | Amount* Montant* | Coupon rate % Taux de l'emprunt |
| | B2491 ^M | B2494 ^M | | | | | | | | | | |
| 1995 11 1 | 1,100 | 1,500 | -400 | 2025-6-1 | 1,100 | 9 | 110.695 | 8.046 | 2.0 | 1995-11-1 | 1,500 | 8 1/4 |
| 11 15 | 2,000 | | 2,000 | 2005-12-1 | 2,000 | 8 3/4 | 108.074 | 7.586 | 2.6 | | | |
| 11 21 | | 671 | -671 | | | | | | | 1995-11-21 | 671 ^{us} | 10 |
| 12 1 | 2,400 | | 2,400 | 2001-3-1 | 2,400 | 7 1/2 | 101.891 | 7.059 | 2.5 | | | |
| 12 7 | 300 | | 300 | 2026-12-1 (b) | 300 | 4 1/4 | 94.329 | 4.595 | 2.5 | | | |
| 12 15 | 2,800 | 3,050 | -250 | 1998-3-15 | 2,800 | 6 | 99.771 | 6.105 | 2.5 | 1995-12-15 | 3,050 | 10 3/4 |
| 12 31 | 1 | | 1 | 2019-12-31 | 1 | 10.186 | | | | | | |
| 1996 1 4 | 2,100 | | 2,100 | 2001-3-1 | 2,100 | 7 1/2 | 102.692 | 6.868 | 2.5 | | | |
| 2 1 | 1,250 | 3,500 | -2,250 | 2025-6-1 | 1,250 | 9 | 115.782 | 7.642 | 2.2 | 1996-2-1 | 3,500 | 6 |
| 2 15 | 2,200 | | 2,200 | 2006-12-1 | 2,200 | 7 | 99.262 | 7.097 | 2.3 | | | |
| 2 27 | | 1,364 | -1,364 | | | | | | | 1996-2-27 | 1,364 ^{us} | 9 |
| 3 1 | 2,600 | 2,600 | | 2001-3-1 | 2,600 | 7 1/2 | 105.044 | 6.308 | 2.3 | 1996-3-1 | 2,600 | 10 1/4 |
| 3 6 | 350 | | 350 | 2026-12-1 (b) | 350 | 4 1/4 | 90.017 | 4.880 | 2.7 | | | |
| 3 15 | 2,900 | 4,900 | -2,000 | 1998-3-15 | 2,900 | 6 | 100.080 | 5.957 | 2.5 | 1996-3-15 | 4,900 | 4 3/4 |
| 3 29 | 2,200 | | 2,200 | 2006-12-1 | 2,200 | 7 | 93.889 | 7.854 | 2.6 | | | |
| 4 15 | 2,800 | | 2,800 | 1999-8-1 | 2,800 | 6 1/2 | 99.526 | 6.658 | 2.5 | | | |
| 5 1 | 1,500 | 3,300 | -1,800 | 2027-6-1 | 1,500 | 8 | 97.882 | 8.188 | 2.5 | 1996-5-1 | 3,300 | 9 1/4 |
| 5 15 | 2,300 | | 2,300 | 2006-12-1 | 2,300 | 7 | 92.385 | 8.086 | 2.5 | | | |
| 5 30 | 1,368 | | 1,368 | 2001-5-30 | 1,368 ^{us} | 6 1/2 | 99.832 | 6.540 | | 1996-6-1 | 2,175 | 8 3/4 |
| 6 1 | | 2,175 | -2,175 | | | | | | | | | |
| 6 3 | 2,600 | | 2,600 | 2001-9-1 | 2,600 | 7 | 99.338 | 7.150 | 2.6 | | | |
| 6 6 | 400 | | 400 | 2026-12-1 (b) | 400 | 4 1/4 | 91.838 | 4.760 | 2.5 | | | |
| 6 17 | 3,000 | | 3,000 | 1998-9-15 | 3,000 | 6 1/4 | 99.738 | 6.371 | 2.6 | | | |
| 6 30 | 1 | | 1 | 2019-12-31 | 1 | 10.186 | | | | | | |
| 7 2 | 2,600 | | 2,600 | 2001-9-1 | 2,600 | 7 | 98.722 | 7.298 | 2.6 | | | |
| 7 17 | 2,800 | | 2,800 | 1999-8-1 | 2,800 | 6 1/2 | 99.532 | 6.671 | 2.6 | | | |
| 8 1 | 1,500 | 3,800 | -2,300 | 2027-6-1 | 1,500 | 8 | 99.135 | 8.075 | 2.4 | 1996-8-1 | 3,800 | 6 1/2 |
| 8 15 | 2,400 | | 2,400 | 2006-12-1 | 2,400 | 7 | 97.495 | 7.349 | 2.5 | | | |
| 8 28 | 1,366 | | 1,366 | 2006-8-28 | 1,366 ^{us} | 6 3/4 | 99.113 | 6.874 | | | | |
| 9 3 | 2,700 | | 2,700 | 2001-9-1 | 2,700 | 7 | 102.133 | 6.493 | 2.5 | | | |
| 9 6 | 400 | | 400 | 2026-12-1 (b) | 400 | 4 1/4 | 91.489 | 4.785 | 2.1 | | | |
| 9 15 | | 5,155 | -5,155 | | | | | | | 1996-9-15 | 55 | 3 |
| | | | | | | | | | | 1996-9-15 | 5,100 | 7 3/4 |
| 9 16 | 3,000 | | 3,000 | 1998-9-15 | 3,000 | 6 1/4 | 101.201 | 5.606 | 2.3 | | | |
| 10 1 | 2,400 | 3,425 | -1,025 | 2007-6-1 | 2,400 | 7 1/4 | 98.473 | 7.458 | 2.3 | 1996-10-1 | 3,425 | 9 1/4 |
| 10 15 | 2,800 | | 2,800 | 2000-2-1 | 2,800 | 5 1/2 | 99.777 | 5.572 | 2.4 | | | |
| 11 1 | 1,500 | | 1,500 | 2027-6-1 | 1,500 | 8 | 110.104 | 7.179 | 2.4 | | | |
| 11 15 | 2,400 | | 2,400 | 2007-6-1 | 2,400 | 7 1/4 | 107.434 | 6.275 | 2.4 | | | |
| 12 2 | 2,700 | | 2,700 | 2001-9-1 | 2,700 | 7 | 107.157 | 5.273 | 2.4 | | | |
| 12 6 | 400 | | 400 | 2026-12-1 (b) | 400 | 4 1/4 | 104.702 | 3.980 | 2.5 | | | |
| 12 16 | 3,000 | | 3,000 | 1999-3-15 | 3,000 | 4 | 99.970 | 4.012 | 2.2 | | | |

Special features of a number of issues are as follows:

(a) This item represents the cancellation of securities held by the Purchase Fund.

(b) Real Return Bonds.

(c) Floating rate notes (3month LIBOR less 25 bps).

* Currency of payments, when not in Canadian dollars, noted.

Les renvois ci-dessous indiquent les particularités de certaines émissions :

(a) Annulation de titres détenus par le Fonds de rachat

(b) Obligations à rendement réel

(c) Billets à taux flottants (taux LIBOR à 3 mois moins 25 points de base)

* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.

Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated En millions de dollars canadiens, valeur nominale, sauf indication contraire

| Date of final maturity (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour) | Amount outstanding 27 December 1996* Encours au 27 décembre 1996* | Coupon rate % Taux de l'emprunt | Date of issue (year, month, day) Date d'émission (année, mois, jour) | Date of final maturity (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour) | Amount outstanding 27 December 1996* Encours au 27 décembre 1996* | Coupon rate % Taux de l'emprunt | Date of issue (year, month, day) Date d'émission (année, mois, jour) | Date of final maturity (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour) | Amount outstanding 27 December 1996* Encours au 27 décembre 1996* | Coupon rate % Taux de l'emprunt | Date of issue (year, month, day) Date d'émission (année, mois, jour) |
|--|--|------------------------------------|---|--|--|------------------------------------|--|--|--|------------------------------------|---|
| 1997 3 1 | 3,400 | 8 1/4 | 1987-1-29; 2-19; 3-15; 1991-10-31; 11-28; 12-15 | 2002 5 1 | 1,850 | 10 | 1979-5-1, 6-1, 7-15 | 2023 6 1 | 8,200 | 8 | 1992-8-17; 1993-2-1; 4-1; 7-26; 10-15; 1994-2-1; 5-2 |
| 3 15 | 4,800 | 8 | 1994-12-15; 1995-3-15 | 12 15 | 1,625 | 11 1/4 | 1979-12-15; 1980-7-1, 1983-5-15 | 2025 6 1 | 8,900 | 9 | 1994-8-2; 11-1; 1995-2-1; 5-1; 8-1; 11-1; 1996-2-1 |
| 5 15 | 876 | 9 1/4 | 1977-5-15; 7-1; 9-1; 1978-2-1 | 2003 2 1 | 2,700 | 11 3/4 | 1980-2-1, 6-1, 8-1, 1983-2-1, 4-27, 6-21, 7-12 | 2026 12 1 | 1,850(c) | 4 1/4 | 1995-12-7; 1996-3-6; 6-6; 9-6; 12-6 |
| 7 1 | 4,200 | 7 1/2 | 1992-2-1; 6-1; 7-1 | | | | 1992-9-25, 10-26, 11-20, 1993-1-18, 2-15 | 2027 6 1 | 4,500 | 8 | 1996-5-1; 8-1; 11-1 |
| 7 7 | 2,724 ^{us} | 6 1/2 | 1994-7-7 | 6 1 | 6,900 | 7 1/4 | 1978-8-15; 10-1 | TOTAL | 290,018 | | |
| 9 15 | 5,400 | 7 | 1995-6-15; 9-15 | 10 1 | 671 | 9 1/2 | 1993-5-21; 7-1; 8-16; 9-28; 11-15 | | | | |
| 10 1 | 2,775 | 9 3/4 | 1987-8-13; 9-1; 11-15; 1988-2-1; 5-12; 1990-1-4; 1991-2-21 | 12 1 | 8,800 | 7 1/2 | 1979-2-1; 3-15; 3-21; 8-15 | | | | |
| 1998 2 1 | 6,600 | 6 1/4 | 1992-9-1; 10-15; 12-1; 1993-3-5 | 2004 2 1 | 2,200 | 10 1/4 | 1994-1-14; 2-15; 4-1; 5-15 | | | | |
| 3 15 | 197 (a) | 3 3/4 | 1956-9-15 | 6 1 | 7,900 | 6 1/2 | 1984-4-1; 5-1 | | | | |
| 3 15 | 5,700 | 6 | 1995-12-15; 1996-3-15 | 6 1 | 550 | 13 1/2 | 1979-10-1; 1987-12-15 | | | | |
| 3 15 | 2,225 | 10 3/4 | 1987-10-15; 1989-3-15; 4-13; 1990-8-16 | 10 1 | 875 | 10 1/2 | 1994-7-15; 8-15; 11-15; 1995-2-15 | | | | |
| 9 1 | 6,800 | 6 1/2 | 1993-5-1; 6-1; 9-1; 10-29 | 12 1 | 7,700 | 9 | 1983-10-15; 11-8; 12-15; 1984-2-1; 2-21; 12-15 | | | | |
| 9 15 | 6,000 | 6 1/4 | 1996-6-17; 9-16 | 2005 3 1 | 1,775 | 12 | 1995-7-21 | | | | |
| 10 1 | 3,100 | 9 1/2 | 1988-6-30; 7-21; 11-15; 1989-7-1; 1991-8-15 | 7 21 | 2,043 ^{us} | 6 3/8 | 1983-8-1; 9-1; 9-27; 1985-4-10 | | | | |
| 11 1 | 5,100 | 8 | 1995-4-18; 7-17 | 9 1 | 1,375 | 12 1/4 | 1995-4-3; 5-15; 8-15; 11-15 | | | | |
| 12 1 | 2,275 | 10 1/4 | 1988-9-1; 10-15; 12-15; 1989-1-26 | 12 1 | 8,000 | 8 3/4 | 1984-3-13; 11-14; 1985-3-19 | | | | |
| 1999 2 15 | 2,724 ^{us} (d) | | 1994-2-10 | 2006 3 1 | 975 | 12 1/2 | 1996-8-28 | | | | |
| 3 1 | 6,700 | 5 3/4 | 1993-12-1; 12-29; 1994-3-1 | 8 25 | 1,362 ^{us} | 6 3/4 | 1984-6-1; 7-11; 8-1 | | | | |
| 3 15 | 3,000 | 4 | 1996-12-16 | 10 1 | 1,025 | 14 | 1996-2-15; 3-29; 5-15; 8-15 | | | | |
| 8 1 | 5,600 | 6 1/2 | 1996-4-15; 7-17 | 12 1 | 9,100 | 7 | 1984-6-19 | | | | |
| 9 1 | 8,500 | 7 3/4 | 1994-4-15; 6-1; 7-4; 9-1 | 3 1 | 325 | 13 3/4 | 1996-10-1; 11-15 | | | | |
| 10 15 | 528 | 9 | 1977-10-15; 12-15 | 6 1 | 4,800 | 7 1/4 | 1984-8-22; 9-12 | | | | |
| 12 1 | 2,825 | 9 1/4 | 1989-9-21; 10-1; 11-16; 12-15 | 10 1 | 700 | 13 | 1984-10-1; 10-24 | | | | |
| 12 1 | 400 | 13 1/2 | 1980-12-1 | 2008 3 1 | 750 | 12 3/4 | 1985-12-15; 1987-9-1; 1988-2-1; 4-14; 6-1; 7-21; 10-15; 12-15; 1989-2-23; 6-1 | | | | |
| 2000 2 1 | 2,800 | 5 1/2 | 1996-10-15 | 6 1 | 3,450 | 10 | 1985-2-1, 5-1 | | | | |
| 3 1 | 6,500 | 8 1/2 | 1994-10-1; 12-1; 1995-3-1 | 10 1 | 725 | 11 3/4 | 1985-5-22 | | | | |
| 3 15 | 1,050 | 13 3/4 | 1980-3-31; 1981-3-1; 3-31; 1982-10-15 | 3 1 | 400 | 11 1/2 | 1985-10-1; 10-23; 1987-10-15 | | | | |
| 5 1 | 1,575 | 9 3/4 | 1990-2-1; 2-15 | 6 1 | 925 | 11 | 1985-6-12; 7-1; 9-1; 1988-9-1 | | | | |
| 5 30 | 2,043 ^{us} | 6 1/2 | 1995-5-30 | 10 1 | 1,300 | 10 3/4 | 1986-3-15 | | | | |
| 7 1 | 2,900 | 10 1/2 | 1990-3-15; 3-29; 6-21; 8-1 | 2010 3 1 | 325 | 9 3/4 | 1986-4-10; 1987-7-1; 1989-7-1; 8-10; 10-1; 12-15; 1990-2-1 | | | | |
| 7 1 | 175 | 15 | 1981-7-1 | 6 1 | 2,975 | 9 1/2 | 1986-4-28 | | | | |
| 9 1 | 7,600 | 7 1/2 | 1995-6-1; 7-4; 9-1 | 10 1 | 325 | 8 3/4 | 1986-7-3; 9-2; 10-23; 12-15; 1987-5-1; 1988-3-15 | | | | |
| 9 1 | 1,200 | 11 1/2 | 1990-5-1; 11-1 | 3 1 | 1,975 | 9 | 1987-2-19; 3-15 | | | | |
| 12 15 | 500 | 9 3/4 | 1978-12-15 | 10 1 | 3,150 | 10 1/4 | 1989-3-15; 3-30; 1990-3-15, 7-1, 8-1; 1991-2-21 | | | | |
| 2001 2 1 | 425 | 15 3/4 | 1981-6-1; 7-31 | 6 1 | 750 | 8 1/2 | 1990-5-1; 5-31; 10-1; 11-15 | | | | |
| 3 1 | 9,400 | 7 1/2 | 1995-10-2; 12-1; 1996-1-4; 3-1 | 2019 12 31 | 17 | 10,186 | 1990-3-23 | | | | |
| 3 1 | 3,175 | 10 1/2 | 1990-9-20; 10-1; 12-15; 1991-2-1 | 3 15 | 1,800 | 10 1/2 | 1990-12-15; 1991-1-9; 2-1 | | | | |
| 5 1 | 1,325 | 13 | 1980-5-1; 10-1; 1981-2-1 | 6 1 | 4,650 | 9 3/4 | 1991-5-9; 6-1; 7-1; 8-1; 9-1; 10-17 | | | | |
| 5 30 | 1,362 ^{us} | 6 1/2 | 1996-5-30 | 12 1 | 5,175(c) | 4 1/4 | 1991-12-10; 1992-10-14; 1993-5-1; 12-1; 1994-2-22; 6-21; 9-15; 12-15; 1995-2-2; 5-8; 8-4 | | | | |
| 6 1 | 3,550 | 9 3/4 | 1991-2-21; 3-1; 3-28; 5-16 | 2022 6 1 | 2,550 | 9 1/4 | 1991-12-15; 1992-1-3; 5-15 | | | | |
| 9 1 | 10,600 | 7 | 1996-6-3; 7-2; 9-3; 12-2 | | | | | | | | |
| 10 1 | 1,233 | 9 1/2 | 1976-10-1; 12-1; 1978-4-1; 5-15; 7-1 | | | | | | | | |
| 12 1 | 3,850 | 9 3/4 | 1991-7-1; 7-18; 9-1; 10-1 | | | | | | | | |
| 2002 2 1 | 213 | 8 3/4 | 1977-2-1 | | | | | | | | |
| 3 15 | 350 | 15 1/2 | 1982-3-31; 5-1 | | | | | | | | |
| 4 1 | 5,450 | 8 1/2 | 1991-11-14; 12-15; 1992-3-1; 5-1; | | | | | | | | |

Special features of a number of issues are as follows:

- (a) Callable after 15 September 1996.
(b) On 18 March 1975 the Government of Canada announced that the 3% perpetual bonds will be redeemed at par on 15 September 1996.
(c) Real Return Bonds.
(d) Callable on or after 10 February 1995 on interest payment dates

* Currency of payments, when not in Canadian dollars, noted.

Les renvois ci-dessous indiquent les particularités de certaines émissions :

- (a) Remboursables par anticipation après le 15 septembre 1996
(b) Le 18 mars 1975, le gouvernement canadien a annoncé que les rentes perpétuelles 3 % seront remboursées à leur valeur nominale le 15 septembre 1996.
(c) Obligations à rendement réel
(d) Remboursables par anticipation à partir du 10 février 1995 aux dates de paiement des intérêts

* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.

Government of Canada direct securities and loans: Distribution of holdings

Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

| End of period En fin de période | Securities Titres | | | | | | | | | | | | Total loans and drawings under standby facilities Emprunts plus tirages sur lignes de crédit | Total securities, and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts | |
|------------------------------------|------------------------------------|----------------------|----------------|---|----------------------|----------------|--|--|---|---|---------------------|---|---|---|----------------------|
| | Bank of Canada Banque du Canada | | | Government of Canada accounts ¹ Comptes du gouvernement canadien ¹ | | | General Public ² Public ² | | | | | Total securities out-standing Encours total des titres | | | |
| | Treasury bills Bons du Trésor | Bonds Obligations | Total Total | Treasury bills Bons du Trésor | Bonds Obligations | Total Total | Treasury bills Bons du Trésor | U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars E.-U. | Marketable bonds Obligations négociables | Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada | Total Total | | | | |
| | B2470 | B2471 | B2469 | B2466 | B2467 | B2461 | B2477 | B2516 | B2478 | B2406 | B2518 | B2519 | B2520 | B2501 | |
| 1984 | | 3,555 | 13,756 | 17,311 | 364 | 1,360 | 1,724 | 45,757 | | 55,671 | 43,498 | 144,928 | 163,961 | 1,149 | 165,110 |
| 1985 | | 4,060 | 11,746 | 15,806 | 354 | 1,655 | 2,009 | 54,986 | | 73,603 | 49,493 | 178,082 | 195,897 | 3,296 | 199,193 |
| 1986 | | 7,967 | 10,455 | 18,422 | 252 | 2,216 | 2,469 | 61,481 | 1,297 | 89,522 | 45,185 | 197,484 | 218,374 | 1,997 | 220,372 |
| 1987 | | 9,847 | 10,565 | 20,412 | 234 | 3,393 | 3,626 | 64,120 | 1,391 | 99,396 | 53,799 | 218,705 | 242,743 | 2,455 | 245,199 |
| 1988 | | 9,945 | 10,708 | 20,653 | 387 | 4,245 | 4,632 | 84,768 | 1,245 | 108,237 | 53,318 | 247,569 | 272,854 | 1,002 | 273,856 |
| 1989 | | 11,124 | 10,052 | 21,176 | 443 | 4,371 | 4,814 | 108,983 | 788 | 116,463 | 42,497 | 268,730 | 294,721 | - | 294,721 |
| 1990 | | 10,574 | 9,790 | 20,364 | 340 | 4,776 | 5,116 | 124,486 | 1,122 | 131,594 | 34,406 | 291,608 | 317,087 | - | 317,087 |
| 1991 | | 13,093 | 9,311 | 22,404 | 367 | 5,465 | 5,832 | 134,140 | 44 | 149,567 | 35,833 | 319,584 | 347,820 | - | 347,820 |
| 1992 | | 14,634 | 8,005 | 22,639 | 271 | 5,573 | 5,844 | 144,545 | 946 | 164,938 | 34,973 | 345,403 | 373,885 | - | 373,885 |
| 1993 | | 17,002 | 6,648 | 23,650 | 191 | 5,263 | 5,454 | 148,707 | 6,579 | 192,041 | 31,814 | 379,141 | 408,246 | - | 408,246 |
| 1994 | | 19,408 | 5,953 | 25,361 | 90 | 4,860 | 4,950 | 140,052 | 5,649 | 226,790 | 32,583 | 405,074 | 435,385 | - | 435,385 |
| 1995 | | 18,298 | 5,312 | 23,609 | 141 | 5,576 | 5,717 | 141,661 | 4,130 | 253,946 | 31,418 | 431,155 | 460,481 | - | 460,480 |
| 1996 | | 17,593 | 7,927 | 25,519 | 143 | 5,871 | 6,014 | 117,464 | 6,928 | 280,104 | 33,447 | 437,944 | 469,477 | - | |
| 1995 M | | 16,291 | 5,597 | 21,887 | 27 | 4,826 | 4,853 | 148,132 | 9,046 | 226,494 | 30,756 | 414,429 | 441,169 | - | 441,169 |
| A | | 19,386 | 5,779 | 25,164 | 14 | 5,042 | 5,056 | 151,050 | 7,604 | 229,142 | 30,548 | 418,343 | 448,564 | - | 448,563 |
| M | | 18,080 | 5,614 | 23,693 | 34 | 5,040 | 5,074 | 150,086 | 5,773 | 234,908 | 30,148 | 420,915 | 449,682 | - | 449,681 |
| J | | 16,939 | 5,667 | 22,606 | 98 | 5,369 | 5,467 | 151,163 | 5,265 | 236,612 | 29,884 | 422,924 | 450,997 | - | 450,997 |
| J | | 17,681 | 5,553 | 23,234 | 46 | 5,821 | 5,867 | 147,223 | 5,201 | 243,786 | 29,697 | 425,906 | 455,006 | - | 455,006 |
| A | | 20,198 | 6,318 | 26,516 | 33 | 5,863 | 5,896 | 146,069 | 4,620 | 246,874 | 29,542 | 427,106 | 459,517 | - | 459,517 |
| S | | 18,650 | 5,528 | 24,178 | 25 | 5,572 | 5,597 | 149,025 | 4,411 | 248,482 | 29,365 | 431,283 | 461,057 | - | 461,057 |
| O | | 16,499 | 5,803 | 22,302 | 16 | 5,040 | 5,056 | 151,185 | 4,248 | 249,902 | 28,995 | 434,330 | 461,688 | - | 461,688 |
| N | | 18,056 | 6,461 | 24,518 | 6 | 5,551 | 5,557 | 145,838 | 4,096 | 250,189 | 31,520 | 431,643 | 461,717 | - | 461,717 |
| D | | 18,298 | 5,312 | 23,609 | 141 | 5,576 | 5,717 | 141,661 | 4,130 | 253,946 | 31,418 | 431,155 | 460,481 | - | 460,480 |
| 1996 J | | 20,158 | 5,672 | 25,830 | 63 | 5,504 | 5,567 | 137,379 | 4,044 | 255,685 | 31,258 | 428,366 | 459,763 | - | 459,763 |
| F | | 19,825 | 6,092 | 25,917 | 21 | 4,994 | 5,015 | 140,554 | 5,028 | 253,831 | 30,980 | 430,392 | 461,324 | - | 461,323 |
| M | | 19,524 | 5,113 | 24,637 | 56 | 5,223 | 5,279 | 146,520 | 6,986 | 255,098 | 30,801 | 439,405 | 469,321 | - | 469,321 |
| A | | 20,687 | 5,258 | 25,945 | 10 | 5,405 | 5,415 | 141,803 | 6,947 | 257,564 | 30,688 | 437,002 _R | 468,362 _R | - | 468,363 |
| M | | 20,585 | 5,201 | 25,786 | 16 | 5,458 | 5,474 | 141,599 | 6,982 | 259,440 _R | 30,517 | 438,538 | 469,797 | - | 469,797 |
| J | | 20,706 | 5,070 | 25,776 | 69 | 5,549 | 5,618 | 137,725 | 6,747 | 263,333 | 30,384 | 438,189 | 469,582 | - | 469,581 _R |
| J | | 20,123 | 5,475 | 25,598 | 11 | 5,548 | 5,559 | 134,066 | 6,936 | 268,323 | 30,245 | 439,569 _R | 470,726 _R | - | 470,726 |
| A | | 19,281 | 5,915 | 25,195 | 23 | 5,555 | 5,578 | 134,596 | 6,812 | 269,342 | 30,110 | 440,860 | 471,633 _R | - | 471,619 _R |
| S | | 19,566 | 7,318 | 26,884 | 33 | 5,569 | 5,602 | 132,601 | 6,588 | 268,857 | 29,998 _R | 438,043 _R | 470,529 _R | - | 470,529 |
| O | | 19,255 | 8,037 | 27,292 | 19 | 5,570 | 5,589 | 130,526 | 6,979 | 269,907 | 29,680 | 437,092 | 469,973 | - | 469,973 |
| N | | 18,017 | 7,787 | 25,804 | 38 | 5,872 | 5,910 | 123,945 | 6,933 | 274,067 | 33,626 | 438,570 | 470,284 | - | |
| D | | 17,593 | 7,927 | 25,519 | 143 | 5,871 | 6,014 | 117,464 | 6,928 | 280,104 | 33,447 | 437,944 | 469,477 | - | |
| 1996 N | 6 | 18,462 | 6,982 | 25,443 | 73 | 5,885 | 5,958 | 128,765 | | 272,461 | 33,463 | | | | |
| | 13 | 18,355 | 6,982 | 25,336 | 55 | 5,885 | 5,940 | 128,390 | | 272,460 | 33,522 | | | | |
| | 20 | 18,274 | 7,222 | 25,496 | 61 | 5,885 | 5,946 | 125,765 | | 274,619 | 33,919 | | | | |
| | 27 | 18,119 | 7,222 | 25,341 | 41 | 5,885 | 5,926 | 125,340 | | 274,619 | 33,635 | | | | |
| | D | 4 | 17,896 | 7,627 | 25,523 | 88 | 5,871 | 5,959 | | 276,927 | 33,572 | | | | |
| | 11 | 17,801 | 7,742 | 25,543 | 43 | 5,871 | 5,914 | 122,356 | | 277,211 | 33,495 | | | | |
| | 18 | 17,590 | 8,042 | 25,632 | 96 | 5,871 | 5,967 | 119,914 | | 279,910 | 33,474 | | | | |
| | 25 | 17,679 | 7,927 | 25,605 | 81 | 5,871 | 5,952 | 119,940 | | 280,025 | 33,450 | | | | |
| 1997 J | 1 | 17,593 | 7,927 | 25,519 | 143 | 5,871 | 6,014 | 117,464 | | 280,104 | 33,447 | | | | |

(1) Includes Government of Canada Accounts held at the Bank of Canada, plus non-market bonds held by the Canada Pension Plan.

(2) For details of "General Public" holdings, see Table G5.

(1) Comprend les comptes du gouvernement canadien à la Banque du Canada et les titres non négociables détenus par le Régime de pensions du Canada.

(2) Pour en savoir plus sur la catégorie «Public», voir Tableau G5.

| Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale | | | | | | | | | | | | | |
|--|------------------------------------|--|--|---|--|---|---|--|--|--|---|--|----------------|
| End of period En fin de période | Bank of Canada Banque du Canada | Government of Canada accounts Comptes du gouvernement canadien ⁽¹⁾ | General public Public | | | | | | | | | | |
| | | | Financial institutions Institutions financières | | | | | | | | | | |
| | | | Chartered banks Banques à charte | | Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières | Investment funds Sociétés de placement | Local and central credit unions and caisses populaires Caisses populaires et crédit unions locales et centrales | Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie | Other insurance companies Autres compagnies d'assurance | Other financial institutions Autres institutions financières | Trusteed pension funds Caisses de retraite en fiducie | Total Total |
| | | | Total Total | Of which: Drawings on standby facilities Dont : Tirages sur lignes de crédit | | | | | | | | | |
| | B2469 ^M | B2461 ^M | B2512 ^M | | | | | | | | | | |
| 1985 | 15,806 | 2,009 | 14,986 | 1,258 | 3,278 | 3,245 | 1,737 | 2,108 | 11,630 | 5,062 | 400 | 15,537 | 57,983 |
| 1986 | 18,422 | 2,469 | 17,501 | - | 5,014 | 3,820 | 2,974 | 2,008 | 11,670 | 5,887 | 145 | 19,451 | 68,470 |
| 1987 | 20,412 | 3,626 | 14,913 | - | 3,739 | 3,486 | 4,455 | 2,562 | 12,792 | 6,730 | 40 | 21,390 | 70,107 |
| 1988 | 20,653 | 4,632 | 17,669 | - | 4,581 | 1,968 | 4,818 | 2,679 | 12,452 | 6,155 | 50 | 23,198 | 73,570 |
| 1989 | 21,176 | 4,814 | 18,539 | - | 6,537 | 1,830 | 7,021 | 3,352 | 12,717 | 6,220 | 51 | 26,614 | 82,881 |
| 1990 | 20,364 | 5,116 | 19,456 | - | 8,060 | 2,567 | 7,631 | 2,450 | 13,667 | 7,264 | 115 | 35,058 | 96,268 |
| 1991 | 22,404 | 5,832 | 29,512 | - | 8,506 | 2,303 | 14,138 | 3,623 | 15,022 | 7,504 | 366 | 35,888 | 116,862 |
| 1992 | 22,639 | 5,844 | 39,655 | - | 8,224 | 2,122 | 18,739 | 4,246 | 17,981 | 8,571 | 152 | 36,719 | 136,409 |
| 1993 | 23,650 | 5,454 | 65,218 | - | 6,652 | 3,606 | 25,281 | 4,445 | 22,229 | 9,746 | 820 | 41,835 | 179,832 |
| 1994 | 25,361 | 4,950 | 74,396 | - | 5,577 | 2,984 | 28,516 | 4,517 | 25,502 | 11,606 | 1,057 | 48,011 | 202,166 |
| 1995 | 23,609 | 5,717 | 79,834 | - | 6,123 | 4,310 | 31,118 | 4,780 | 29,230 | 13,133 | 1,072 | | |
| 1996 | 25,519 | 6,014 | | | | | | | | | | | |
| 1989 I | 19,714 | 4,338 | 16,209 | - | 4,111 | 3,881 | 5,056 | 2,528 | 12,393 | 6,331 | 49 | | |
| 1989 II | 22,458 | 4,747 | 17,227 | - | 6,036 | 2,641 | 5,438 | 3,295 | 12,986 | 6,213 | 44 | | |
| 1989 III | 21,725 | 4,806 | 17,397 | - | 5,800 | 2,396 | 5,958 | 3,575 | 13,056 | 6,293 | 46 | | |
| 1989 IV | 21,176 | 4,814 | 18,539 | - | 6,537 | 1,830 | 7,021 | 3,352 | 12,717 | 6,220 | 51 | | |
| 1990 I | 21,974 | 4,806 | 17,490 | - | 6,980 | 1,819 | 7,372 | 3,468 | 12,977 | 6,486 | 48 | | |
| 1990 II | 21,864 | 5,067 | 17,738 | - | 6,463 | 1,934 | 7,447 | 2,965 | 13,342 | 6,698 | 47 | | |
| 1990 III | 23,594 | 4,835 | 17,812 | - | 7,012 | 2,602 | 7,783 | 2,618 | 13,426 | 6,935 | 113 | | |
| 1990 IV | 20,364 | 5,116 | 19,456 | - | 8,060 | 2,567 | 7,631 | 2,450 | 13,667 | 7,264 | 115 | | |
| 1991 I | 22,112 | 5,290 | 22,644 | - | 8,541 | 3,137 | 9,735 | 2,992 | 14,475 | 7,229 | 241 | | |
| 1991 II | 22,875 | 5,448 | 24,148 | - | 8,230 | 2,361 | 11,963 | 3,209 | 14,374 | 7,298 | 201 | | |
| 1991 III | 22,473 | 5,670 | 27,849 | - | 8,300 | 2,324 | 12,927 | 3,092 | 15,506 | 7,555 | 195 | | |
| 1991 IV | 22,404 | 5,832 | 29,512 | - | 8,506 | 2,303 | 14,138 | 3,623 | 15,022 | 7,504 | 366 | | |
| 1992 I | 23,793 | 5,689 | 29,847 | - | 8,353 | 3,096 | 16,968 | 3,015 | 16,631 | 7,767 | 224 | | |
| 1992 II | 22,353 | 5,685 | 35,415 | - | 9,202 | 2,860 | 18,456 | 3,566 | 16,815 | 7,900 | 152 | | |
| 1992 III | 25,964 | 5,598 | 35,243 | - | 7,793 | 2,693 | 22,080 | 3,524 | 17,971 | 8,064 | 148 | | |
| 1992 IV | 22,639 | 5,844 | 39,655 | - | 8,224 | 2,122 | 18,739 | 4,246 | 17,981 | 8,571 | 152 | | |
| 1993 I | 21,082 | 5,666 | 38,807 | - | 7,831 | 3,137 | 19,844 | 4,758 | 20,121 | 8,702 | 178 | | |
| 1993 II | 23,556 | 5,695 | 44,537 | - | 8,131 | 3,157 | 21,127 | 5,398 | 20,709 | 9,251 | 982 | | |
| 1993 III | 24,806 | 5,470 | 43,858 | - | 6,014 | 2,725 | 23,724 | 4,499 | 20,411 | 9,666 | 757 | | |
| 1993 IV | 23,650 | 5,454 | 65,218 | - | 6,652 | 3,606 | 25,281 | 4,445 | 22,229 | 9,746 | 820 | | |
| 1994 I | 26,402 | 5,298 | 62,056 | - | 7,024 | 4,343 | 31,289 | 3,720 | 23,014 | 10,752 | 1,091 | | |
| 1994 II | 26,369 | 5,313 | 64,993 | - | 4,724 | 3,633 | 30,251 | 4,247 | 22,933 | 10,694 | 1,117 | | |
| 1994 III | 23,256 | 5,254 | 64,450 | - | 5,110 | 2,804 | 30,410 | 4,458 | 24,117 | 11,507 | 1,029 | | |
| 1994 IV | 25,361 | 4,950 | 74,396 | - | 5,577 | 2,984 | 28,516 | 4,517 | 25,502 | 11,606 | 1,057 | | |
| 1995 I | 21,887 | 4,853 | 79,445 | - | 5,874 | 4,922 | 27,831 | 4,793 | 27,412 | 11,717 | 1,018 | | |
| 1995 II | 22,606 | 5,467 | 75,515 | - | 6,669 | 4,366 | 27,826 | 4,416 | 27,780 | 11,988 | 1,062 | | |
| 1995 III | 24,178 | 5,597 | 76,565 | - | 5,929 | 6,358 | 30,313 | 4,706 | 28,402 | 12,692 | 1,071 | | |
| 1995 IV | 23,609 | 5,717 | 79,834 | - | 6,123 | 4,310 | 31,118 | 4,780 | 29,230 | 13,133 | 1,072 | | |
| 1996 I | 24,637 | 5,279 | 78,171 | - | 4,541 | 6,051 | 36,049 | 4,086 | 28,217 | 13,137 | 1,129 | | |
| 1996 II | 25,776 | 5,618 | 76,698 | - | 5,096 ^R | 7,615 ^R | 37,975 ^R | 4,631 ^R | 28,941 ^R | 13,453 ^R | 1,152 ^R | | |
| 1996 III | 26,884 | 5,602 | 78,909 | - | 5,000 | 7,577 | 38,347 | 4,694 | 29,801 | 14,250 | 1,216 | | |
| 1996 IV | 25,519 | 6,014 | | | | | | | | | | | |

(1) Includes Government of Canada Accounts held at the Bank of Canada, plus non-market bonds held by the Canada Pension Plan.

(1) Comprend les comptes du gouvernement canadien à la Banque du Canada et les titres non négociables détenus par le Régime de pensions du Canada.

| Non-financial corporations Sociétés non financières | Provincial governments Provinces | Municipal governments Municipalités | All other holdings of market issues by Canadian residents (residual) Autres résidents canadiens : Titres négociables (données obtenues par soustraction) | Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada | Total residents of Canada Ensemble des résidents canadiens | Non-residents Non-résidents | | | | Total general public Total détenu par le public | Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts | End of period En fin de période |
|--|-------------------------------------|--|---|---|---|--------------------------------|--|--------------------------------|----------------|--|--|------------------------------------|
| | | | | | | Securities Titres | Drawings under standby facilities and U.S.-pay Canada bills Tirages sur lignes de crédit et bons du Canada en dollars E.-U. | Term loans Emprunts à terme | Total Total | | | |
| | | | | B2406 ^M | B2514-B2513 | B2480 | B2516 ^M | B2511 ^M | B2513 | B2514 | B2501 ^M | |
| 6,789 | 10,815 | 995 | 32,737 | 49,493 | 158,812 | 20,544 | - | 2,038 | 22,567 | 181,379 | 199,193 | 1985 |
| 5,478 | 10,794 | 1,102 | 33,320 | 45,185 | 164,349 | 31,821 | 1,297 | 2,004 | 35,133 | 199,482 | 220,372 | 1986 |
| 7,779 | 12,918 | 1,028 | 36,405 | 53,799 | 182,036 | 35,278 | 1,391 | 2,455 | 39,124 | 221,160 | 245,199 | 1987 |
| 8,002 | 15,626 | 1,068 | 44,209 | 53,318 | 195,793 | 50,219 | 1,245 | 1,002 | 52,778 | 248,571 | 273,856 | 1988 |
| 10,637 | 16,869 | 1,170 | 52,945 | 42,497 | 206,999 | 60,944 | 788 | - | 61,732 | 268,731 | 294,721 | 1989 |
| 11,546 | 18,008 | 1,443 | 57,998 | 34,406 | 219,669 | 70,817 | 1,122 | - | 71,939 | 291,608 | 317,087 | 1990 |
| 11,127 | 20,286 | 1,826 | 53,603 | 35,833 | 239,537 | 80,002 | 44 | - | 80,046 | 319,583 | 347,820 | 1991 |
| 11,788 | 20,060 | 1,998 | 54,230 | 34,973 | 259,458 | 84,998 | 946 | - | 85,944 | 345,402 | 373,885 | 1992 |
| 10,243 | 18,727 | 2,125 | 25,689 | 31,814 | 268,430 | 104,133 | 6,579 | - | 110,712 | 379,142 | 408,246 | 1993 |
| 13,078 | 24,296 | 2,379 | 20,920 | 32,583 | 295,422 | 104,003 | 5,649 | - | 109,652 | 405,074 | 435,385 | 1994 |
| 12,039 | 23,591 | 2,419 | | 31,418 | 313,558 | 113,467 | 4,130 | - | 117,597 | 431,155 | 460,480 | 1995 |
| | | | | 33,447 | | | 6,928 | | | 437,944 | | 1996 |
| | | | | 47,048 | 195,806 | 55,034 | 1,131 | 934 | 57,411 | 253,217 | 277,268 | 1989 I |
| | | | | 42,774 | 202,545 | 53,076 | 1,078 | 665 | 55,131 | 257,676 | 284,882 | II |
| | | | | 41,451 | 202,385 | 56,299 | 871 | 677 | 58,847 | 261,232 | 287,762 | III |
| | | | | 42,497 | 206,999 | 60,944 | 788 | | 61,732 | 268,731 | 294,721 | IV |
| | | | | 40,207 | 206,083 | 61,041 | 1,446 | - | 62,487 | 268,570 | 295,349 | 1990 I |
| | | | | 35,839 | 210,516 | 60,536 | 993 | | 61,529 | 272,045 | 298,976 | II |
| | | | | 34,651 | 211,899 | 66,182 | 849 | - | 67,031 | 278,930 | 307,358 | III |
| | | | | 34,406 | 219,669 | 70,817 | 1,122 | - | 71,939 | 291,608 | 317,087 | IV |
| | | | | 33,781 | 226,020 | 70,211 | 1,008 | - | 71,219 | 297,239 | 324,640 | 1991 I |
| | | | | 33,195 | 234,573 | 68,888 | 876 | - | 69,764 | 304,337 | 332,661 | II |
| | | | | 32,796 | 238,920 | 74,630 | 656 | - | 75,286 | 314,206 | 342,350 | III |
| | | | | 35,833 | 239,537 | 80,002 | 44 | - | 80,046 | 319,583 | 347,820 | IV |
| | | | | 35,031 | 241,337 | 81,635 | | - | 81,635 | 322,972 | 352,454 | 1992 I |
| | | | | 34,230 | 249,723 | 83,063 | - | | 83,063 | 332,786 | 360,823 | II |
| | | | | 33,705 | 256,588 | 81,718 | - | | 81,718 | 338,306 | 369,867 | III |
| | | | | 34,973 | 259,458 | 84,998 | 946 | - | 85,944 | 345,402 | 373,885 | IV |
| | | | | 33,884 | 253,939 | 100,141 | 2,552 | | 102,693 | 356,632 | 383,381 | 1993 I |
| | | | | 33,187 | 259,548 | 102,781 | 2,464 | - | 105,245 | 364,793 | 394,044 | II |
| | | | | 32,697 | 258,392 | 105,437 | 4,771 | - | 110,208 | 368,600 | 398,876 | III |
| | | | | 31,814 | 268,430 | 104,133 | 6,579 | - | 110,712 | 379,142 | 408,246 | IV |
| | | | | 30,866 | 270,950 | 106,134 | 5,649 | - | 111,783 | 382,733 | 414,433 | 1994 I |
| | | | | 29,210 | 272,762 | 113,603 | 7,763 | - | 121,366 | 394,128 | 425,810 | II |
| | | | | 28,302 | 289,328 | 108,428 | 6,329 | - | 114,757 | 404,085 | 432,594 | III |
| | | | | 32,583 | 295,422 | 104,003 | 5,649 | - | 109,652 | 405,074 | 435,385 | IV |
| | | | | 30,756 | 300,372 | 105,011 | 9,046 | - | 114,057 | 414,429 | 441,169 | 1995 I |
| | | | | 29,884 | 307,991 | 109,668 | 5,265 | - | 114,933 | 422,924 | 450,997 | II |
| | | | | 29,365 | 310,589 | 116,282 | 4,411 | - | 120,693 | 431,282 | 461,057 | III |
| | | | | 31,418 | 313,558 | 113,467 | 4,130 | - | 117,597 | 431,155 | 460,480 | IV |
| | | | | 30,801 | 320,426 | 111,993 | 6,986 | - | 118,979 | 439,405 | 469,321 | 1996 I |
| | | | | 30,384 | 321,931 | 109,511 | 6,747 | - | 116,258 | 438,189 | 469,581 _R | II |
| | | | | 29,998 _R | | | 6,588 | | | 438,044 _R | 470,529 | III |
| | | | | 33,447 | | | 6,928 | | | 437,944 | | IV |

Millions of dollars, par valeur En millions de dollars, valeur nominale

| End of period En fin de période | Unmatured direct securities (excluding non-marketable securities) Titres non échus émis par le gouvernement (non compris les titres non négociables) | | | | | | | | | Total loans and drawings under standby facilities Emprunts, plus tirages sur lignes de crédit | Non-marketable securities Titres non négociables | | Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés | Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts |
|------------------------------------|---|--|--|--|-----------------------------|-------------------------------------|-------------|---|---|--|---|-----------------------------------|--|--|
| | Treasury bills Bons du Trésor | U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars É.-U. | Bonds 3 years and under 3 ans ou moins | Obligations 3-5 years De 3 à 5 ans | 5-10 years De 5 à 10 ans | 10 years and over 10 ans ou plus | Total Total | Of which: Marketable bonds payable in foreign currencies Dont : Obligations négociables libellées en monnaies étrangères | Average term to maturity (years, months) Échéance moyenne (années, mois) | | Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada | Other bonds Autres obligations | | |
| | B2425 | B2516 | B2426 | B2427 | B2428 | B2429 | B2521 | B2508 | B2430 | B2520 | B2406 | B2407 | B2405 | B2501 |
| 1984 | 49,675 | | 20,061 | 7,590 | 15,835 | 27,067 | 120,229 | 4,410 | 5:7 | 1,149 | 43,498 | 205 | 29 | 165,110 |
| 1985 | 59,400 | | 19,744 | 13,343 | 24,524 | 28,996 | 146,008 | 7,163 | 5:6 | 3,296 | 49,493 | 375 | 22 | 199,193 |
| 1986 | 69,700 | 1,297 | 23,956 | 15,452 | 30,084 | 31,082 | 171,569 | 9,820 | 5:1 | 1,997 | 45,185 | 1,601 | 20 | 220,372 |
| 1987 | 74,200 | 1,391 | 26,701 | 19,659 | 32,016 | 32,452 | 186,418 | 9,004 | 4:11 | 2,455 | 53,799 | 2,492 | 34 | 245,199 |
| 1988 | 95,100 | 1,245 | 31,734 | 21,975 | 32,645 | 33,801 | 216,499 | 7,356 | 4:4 | 1,002 | 53,318 | 3,007 | 29 | 273,856 |
| 1989 | 120,550 | 788 | 36,149 | 23,486 | 31,768 | 36,373 | 249,113 | 5,070 | 4:0 | - | 42,497 | 3,072 | 39 | 294,721 |
| 1990 | 135,400 | 1,122 | 42,216 | 26,827 | 31,383 | 42,196 | 279,143 | 4,327 | 4:0 | - | 34,406 | 3,493 | 45 | 317,087 |
| 1991 | 147,600 | 44 | 48,228 | 26,514 | 39,558 | 46,494 | 308,438 | 3,539 | 4:5 | - | 35,833 | 3,503 | 47 | 347,820 |
| 1992 | 159,450 | 946 | 54,616 | 25,777 | 46,795 | 47,782 | 335,366 | 2,884 | 4:4 | - | 34,973 | 3,507 | 39 | 373,885 |
| 1993 | 165,900 | 6,579 | 64,470 | 32,448 | 57,669 | 45,837 | 372,903 | 2,152 | 4:6 | - | 31,814 | 3,499 | 29 | 408,246 |
| 1994 | 159,550 | 5,649 | 70,169 | 42,953 | 71,141 | 49,814 | 399,276 | 7,889 | 4:10 | - | 32,583 | 3,491 | 35 | 435,385 |
| 1995 | 160,100 | 4,130 | 83,495 | 45,227 | 79,237 | 52,765 | 424,954 | 10,912 | 4:11 | - | 31,418 | 4,078 | 31 | 460,480 |
| 1996 | 135,200 | 6,928 | | | | | 432,222 | | | - | 33,447 | 3,785 | 23 | |
| 1995 M | 164,450 | 9,046 | 73,057 | 41,476 | 69,466 | 49,389 | 406,884 | 7,875 | 4:10 | - | 30,756 | 3,488 | 41 | 441,169 |
| A | 170,450 | 7,604 | 71,707 | 43,976 | 69,466 | 51,289 | 414,491 | 7,875 | 4:9 | - | 30,548 | 3,488 | 37 | 448,563 |
| M | 168,200 | 5,773 | 71,707 | 47,607 | 67,891 | 54,839 | 416,016 | 9,931 | 4:10 | - | 30,148 | 3,486 | 32 | 449,681 |
| J | 168,200 | 5,265 | 71,110 | 47,556 | 70,291 | 54,839 | 417,262 | 9,783 | 4:10 | - | 29,884 | 3,814 | 37 | 450,997 |
| J | 164,950 | 5,201 | 70,934 | 53,231 | 71,856 | 54,839 | 421,011 | 11,647 | 4:10 | - | 29,697 | 4,266 | 33 | 455,006 |
| A | 166,300 | 4,620 | 70,934 | 53,231 | 71,856 | 58,739 | 425,681 | 11,647 | 4:11 | - | 29,542 | 4,265 | 29 | 459,517 |
| S | 167,700 | 4,411 | 76,126 | 55,124 | 67,004 | 57,364 | 427,729 | 11,404 | 4:10 | - | 29,365 | 3,935 | 28 | 461,057 |
| O | 167,700 | 4,248 | 78,474 | 52,024 | 69,304 | 57,364 | 429,113 | 11,404 | 4:10 | - | 28,995 | 3,549 | 31 | 461,688 |
| N | 163,900 | 4,096 | 81,403 | 46,924 | 69,304 | 60,464 | 426,090 | 10,734 | 4:11 | - | 31,520 | 4,079 | 28 | 461,717 |
| D | 160,100 | 4,130 | 83,495 | 45,227 | 79,237 | 52,765 | 424,954 | 10,912 | 4:11 | - | 31,418 | 4,078 | 31 | 460,480 |
| 1996 J | 157,600 | 4,044 | 83,495 | 45,227 | 81,337 | 52,765 | 424,468 | 10,912 | 4:11 | - | 31,258 | 4,011 | 26 | 459,763 |
| F | 160,400 | 5,028 | 81,359 | 42,924 | 80,912 | 56,215 | 426,838 | 9,548 | 5:0 | - | 30,980 | 3,479 | 27 | 461,323 |
| M | 166,100 | 6,986 | 83,439 | 48,791 | 71,905 | 57,790 | 435,011 | 9,514 | 5:0 | - | 30,801 | 3,478 | 31 | 469,321 |
| A | 162,500 | 6,947 | 83,439 | 51,591 | 71,905 | 57,790 | 434,173 | 9,514 | 5:0 | - | 30,688 | 3,477 | 24 | 468,363 |
| M | 162,200 | 6,982 | 80,139 | 54,284 | 70,580 | 61,590 | 435,776 | 10,882 | 5:1 | - | 30,517 | 3,476 | 29 | 469,797 |
| J | 158,500 | 6,747 | 80,983 | 57,837 | 69,637 | 61,991 | 435,694 | 10,910 | 5:1 | - | 30,384 | 3,475 | 29 | 469,581R |
| J | 154,200 | 6,936 | 80,983 | 60,637 | 72,237 | 61,991 | 436,983 | 10,910 | 5:1 | - | 30,245 | 3,474 | 25 | 470,726 |
| A | 153,900 | 6,812 | 82,783 | 55,037 | 73,603 | 65,891 | 438,025 | 12,276 | 5:3 | - | 30,110 | 3,473 | 25 | 471,619R |
| S | 152,200 | 6,588 | 89,121 | 54,432 | 68,396 | 66,291 | 437,027 | 12,257 | 5:3 | - | 29,998R | 3,472 | 32 | 470,529 |
| O | 149,800 | 6,979 | 86,223 | 57,938 | 68,188 | 67,666 | 436,794 | 12,257 | 5:3 | - | 29,680 | 3,471 | 28 | 469,973 |
| N | 142,000 | 6,933 | | | | | 432,847 | | | - | 33,626 | 3,786 | 25 | |
| D | 135,200 | 6,928 | | | | | 432,222 | | | - | 33,447 | 3,785 | 23 | |
| 1996 N 6 | 147,300 | | | | | | | | | | 33,463 | 3,786 | 27 | |
| 13 | 146,800 | | | | | | | | | | 33,522 | 3,786 | 26 | |
| 20 | 144,100 | | | | | | | | | | 33,919 | 3,786 | 26 | |
| 27 | 143,500 | | | | | | | | | | 33,635 | 3,786 | 25 | |
| D 4 | 142,000 | | | | | | | | | | 33,572 | 3,785 | 25 | |
| 11 | 140,200 | | | | | | | | | | 33,495 | 3,785 | 24 | |
| 18 | 137,600 | | | | | | | | | | 33,474 | 3,785 | 23 | |
| 25 | 137,700 | | | | | | | | | | 33,450 | 3,785 | 23 | |
| 1997 J 1 | 135,200 | | | | | | | | | | 33,447 | 3,785 | 23 | |

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

| End of period En fin de période | Unmatured direct securities (excluding Canada Savings Bonds and perpetuals) Titres non échus émis par le gouvernement (non compris les obligations d'épargne du Canada et les rentes perpétuelles) | | | | | | | | Total loans and drawings under standby facilities Emprunts et tirages sur lignes de crédit | Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada | Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés | Total securities and loans outstanding Encours total des titres et emprunts |
|------------------------------------|---|--|--|---------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|----------------|---|---|---|--|--|
| | Treasury bills Bons du Trésor | U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars E.-U. | Bonds 3 years and under 3 ans ou moins | Obligations | | | Total Total | Average term to maturity (years, months) Echéance moyenne (années, mois) | | | | |
| | | | | 3-5 years De 3 à 5 ans | 5-10 years De 5 à 10 ans | 10 years and over 10 ans ou plus | | | | | | |
| | B2445 | B2516 | B2446 | B2447 | B2448 | B2449 | B2444 | B2450 | B2520 | B2406 | B2405 | B2514 |
| 1980 | 15,091 | | 8,579 | 7,317 | 1,858 | 13,012 | 45,856 | 8:7 | 2,195 | 17,523 | 19 | 65,587 |
| 1981 | 15,038 | | 12,082 | 6,390 | 1,698 | 13,932 | 49,139 | 8:0 | 1,054 | 25,592 | 14 | 75,793 |
| 1982 | 22,870 | | 14,003 | 7,037 | 3,439 | 14,096 | 61,445 | 6:6 | 369 | 33,584 | 35 | 95,427 |
| 1983 | 35,823 | | 13,069 | 6,833 | 7,633 | 16,394 | 79,751 | 6:0 | 376 | 39,704 | 41 | 119,865 |
| 1984 | 45,757 | | 15,035 | 5,810 | 12,989 | 21,810 | 101,401 | 6:2 | 1,149 | 43,498 | 29 | 146,071 |
| 1985 | 54,986 | | 15,986 | 11,329 | 20,858 | 25,407 | 128,567 | 6:0 | 3,296 | 49,493 | 22 | 181,379 |
| 1986 | 61,481 | 1,297 | 20,946 | 13,734 | 26,465 | 28,361 | 152,280 | 5:3 | 1,997 | 45,185 | 20 | 199,482 |
| 1987 | 64,120 | 1,391 | 24,051 | 17,164 | 28,633 | 29,514 | 164,872 | 5:1 | 2,455 | 53,799 | 34 | 221,160 |
| 1988 | 84,768 | 1,245 | 28,651 | 18,980 | 29,797 | 30,780 | 194,221 | 4:5 | 1,002 | 53,318 | 29 | 248,571 |
| 1989 | 108,983 | 788 | 32,707 | 21,373 | 28,966 | 33,379 | 226,195 | 4:0 | - | 42,497 | 39 | 268,731 |
| 1990 | 124,486 | 1,122 | 38,206 | 25,281 | 28,990 | 39,073 | 257,157 | 4:1 | - | 34,406 | 45 | 291,608 |
| 1991 | 134,140 | 44 | 44,295 | 25,185 | 36,541 | 43,500 | 283,704 | 4:6 | - | 35,833 | 47 | 319,583 |
| 1992 | 144,545 | 946 | 51,382 | 24,626 | 43,628 | 45,263 | 310,390 | 4:5 | - | 34,973 | 39 | 345,402 |
| 1993 | 148,707 | 6,579 | 62,087 | 31,559 | 54,331 | 44,035 | 347,298 | 4:8 | - | 31,814 | 29 | 379,142 |
| 1994 | 140,052 | 5,649 | 68,238 | 41,818 | 68,332 | 48,366 | 372,456 | 5:0 | - | 32,583 | 35 | 405,074 |
| 1995 | 141,661 | 4,130 | 81,756 | 43,931 | 76,975 | 51,253 | 399,706 | 5:2 | - | 31,418 | 31 | 431,155 |
| 1996 | 117,464 | 6,928 | | | | | 404,474 | | - | 33,447 | 23 | 437,944 |
| 1993 D | 148,707 | 6,579 | 62,087 | 31,559 | 54,331 | 44,035 | 347,298 | 4:8 | - | 31,814 | 29 | 379,142 |
| 1994 J | 148,853 | 6,179 | 62,087 | 31,594 | 54,393 | 45,838 | 348,944 | 4:7 | - | 31,581 | 25 | 380,550 |
| F | 147,002 | 4,763 | 59,695 | 34,238 | 56,435 | 47,994 | 350,127 | 4:10 | - | 31,172 | 28 | 381,328 |
| M | 145,890 | 5,649 | 62,577 | 37,614 | 52,135 | 47,972 | 351,837 | 4:10 | - | 30,866 | 29 | 382,733 |
| A | 149,171 | 6,131 | 61,645 | 37,561 | 54,092 | 49,863 | 358,462 | 4:9 | - | 30,179 | 31 | 388,673 |
| M | 147,603 | 6,607 | 61,260 | 36,793 | 54,132 | 53,072 | 359,467 | 4:10 | - | 29,675 | 34 | 389,175 |
| J | 147,272 | 7,763 | 63,194 | 36,792 | 64,601 | 45,257 | 364,880 | 4:10 | - | 29,210 | 38 | 394,128 |
| J | 147,198 | 7,903 | 69,509 | 32,696 | 66,601 | 47,257 | 371,165 | 4:10 | - | 28,686 | 34 | 399,885 |
| A | 146,229 | 6,938 | 69,509 | 32,727 | 66,682 | 50,607 | 372,693 | 4:11 | - | 28,480 | 28 | 401,201 |
| S | 148,196 | 6,329 | 68,481 | 41,093 | 60,547 | 51,107 | 375,754 | 4:11 | - | 28,302 | 29 | 404,085 |
| O | 150,076 | 5,368 | 68,088 | 38,756 | 63,326 | 50,341 | 375,954 | 4:10 | - | 27,933 | 45 | 403,933 |
| N | 142,854 | 4,641 | 68,248 | 38,756 | 63,354 | 53,599 | 371,452 | 5:0 | - | 32,807 | 31 | 404,290 |
| D | 140,052 | 5,649 | 68,238 | 41,818 | 68,332 | 48,366 | 372,456 | 5:0 | - | 32,583 | 35 | 405,074 |
| 1995 J | 139,928 | 8,781 | 67,996 | 41,824 | 68,328 | 48,381 | 375,239 | 5:0 | - | 32,342 | 29 | 407,611 |
| F | 142,504 | 8,501 | 73,434 | 35,222 | 70,238 | 49,741 | 379,641 | 5:0 | - | 31,459 | 27 | 411,127 |
| M | 148,132 | 9,046 | 71,275 | 40,374 | 66,772 | 48,031 | 383,632 | 5:0 | - | 30,756 | 41 | 414,429 |
| A | 151,050 | 7,604 | 69,793 | 42,829 | 66,670 | 49,811 | 387,759 | 4:11 | - | 30,548 | 37 | 418,343 |
| M | 150,086 | 5,773 | 69,958 | 46,300 | 65,438 | 53,180 | 390,735 | 5:0 | - | 30,148 | 32 | 420,915 |
| J | 151,163 | 5,265 | 69,283 | 46,283 | 67,771 | 53,238 | 393,003 | 5:0 | - | 29,884 | 37 | 422,924 |
| J | 147,223 | 5,201 | 69,221 | 51,767 | 69,526 | 53,238 | 396,176 | 5:0 | - | 29,697 | 33 | 425,906 |
| A | 146,069 | 4,620 | 68,450 | 51,803 | 69,471 | 57,120 | 397,534 | 5:1 | - | 29,542 | 29 | 427,106 |
| S | 149,025 | 4,411 | 74,418 | 53,423 | 64,766 | 55,847 | 401,889 | 5:0 | - | 29,365 | 28 | 431,282 |
| O | 151,185 | 4,248 | 76,697 | 50,409 | 66,905 | 55,859 | 405,304 | 5:0 | - | 28,995 | 31 | 434,330 |
| N | 145,838 | 4,096 | 79,076 | 45,137 | 66,989 | 58,959 | 400,095 | 5:1 | - | 31,520 | 28 | 431,643 |
| D | 141,661 | 4,130 | 81,756 | 43,931 | 76,975 | 51,253 | 399,706 | 5:2 | - | 31,418 | 31 | 431,155 |
| 1996 J | 137,379 | 4,044 | 81,648 | 43,905 | 78,895 | 51,210 | 397,082 | 5:2 | - | 31,258 | 26 | 428,366 |
| F | 140,554 | 5,028 | 79,230 | 41,567 | 78,310 | 54,696 | 399,385 | 5:3 | - | 30,980 | 27 | 430,392 |
| M | 146,520 | 6,986 | 81,762 | 47,337 | 69,758 | 56,211 | 408,573 | 5:3 | - | 30,801 | 31 | 439,405 |
| A | 141,803 | 6,947 | 81,499 | 50,194 | 69,650 | 56,196 | 406,290 | 5:2 | - | 30,688 | 24 | 437,002R |
| M | 141,599 | 6,982 | 78,380 | 52,678 | 68,419 | 59,933 | 407,992 | 5:4 | - | 30,517 | 29 | 438,538 |
| J | 137,725 | 6,747 | 79,389 | 56,013 | 67,527 | 60,374 | 407,775 | 5:4 | - | 30,384 | 29 | 438,189 |
| J | 134,066 | 6,936 | 79,302 | 58,662 | 69,982 | 60,351 | 409,300 | 5:4 | - | 30,245 | 25 | 439,569R |
| A | 134,596 | 6,812 | 80,605 | 53,377 | 71,613 | 63,722 | 410,724 | 5:5 | - | 30,110 | 25 | 440,860R |
| S | 132,601 | 6,588 | 86,339 | 52,160 | 66,553 | 63,772 | 408,013 | 5:5 | - | 29,998R | 32 | 438,044R |
| O | 130,526 | 6,979 | 82,871 | 55,537 | 66,375 | 65,095 | 407,383 | 5:6 | - | 29,680 | 28 | 437,092 |
| N | 123,945 | 6,933 | | | | | 404,920 | | - | 33,626 | 25 | 438,571 |
| D | 117,464 | 6,928 | | | | | 404,474 | | - | 33,447 | 23 | 437,944 |

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year and quarter Année ou trimestre | Gross domestic product — expenditure based Produit intérieur brut — Du point de vue des dépenses | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---|----------------------|----------------|---|--|--|---|----------------|---|----------------------|--|--|--|----------------------|--|
| | Domestic demand (excluding inventories) | | | | Demande intérieure (stocks non compris) | | | | | Value of physical change in inventories Valeur de la variation matérielle des stocks | | | Transactions with non-residents Échanges avec les non-résidents | | | Statistical discrepancy Écart statistique |
| | Personal expenditures Dépenses des ménages | | | | Government expenditures Dépenses publiques | Construction Construction | | Machinery and equipment Machines et matériel | Total Total | Business Entreprises | | Total (including government) Total (secteur public compris) | Exports of goods and services Exportations de biens et services | Imports of goods and services Importations de biens et services | Net balance Solde | |
| | Durables Biens durables | Semi-durables and non-durables Biens semi-durables et non durables | Services Services | Total Total | | Resi- dential Résiden- tielle | Non- resi- dential Non résiden- tielle | | | Non-farm Non agricoles | Farm Agricultures | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | D20114 | D20118/121 | D20126 | D20113 | | D20017 | D20018 | D20019 | D20030 | D20021 | D20022 | | D20023 | D20026 | | D20029 |
| 1975 | 15,737 | 41,497 | 40,332 | 97,566 | 39,509 | 11,037 | 11,706 | 12,859 | 172,677 | 1,057 | 280 | 1,368 | 38,954 | 41,362 | -2,408 | -97 |
| 1976 | 17,542 | 46,218 | 47,740 | 111,500 | 44,519 | 14,140 | 12,125 | 14,197 | 196,481 | 1,918 | 371 | 2,330 | 44,252 | 45,279 | -1,027 | 140 |
| 1977 | 18,813 | 50,484 | 54,258 | 123,555 | 50,152 | 14,879 | 13,496 | 15,110 | 217,192 | 1,760 | 61 | 1,864 | 51,183 | 51,252 | -69 | -1,108 |
| 1978 | 20,581 | 56,081 | 60,765 | 137,427 | 54,469 | 15,874 | 14,620 | 17,002 | 239,392 | 598 | 397 | 1,053 | 61,152 | 60,052 | 1,100 | 59 |
| 1979 | 23,428 | 62,928 | 67,034 | 153,390 | 59,625 | 16,972 | 18,154 | 20,970 | 269,111 | 4,770 | 163 | 4,993 | 75,073 | 73,279 | 1,794 | 198 |
| 1980 | 25,466 | 70,886 | 76,064 | 172,416 | 67,473 | 17,402 | 22,513 | 24,150 | 303,954 | 740 | -473 | 336 | 87,579 | 81,933 | 5,646 | -45 |
| 1981 | 28,116 | 81,370 | 86,705 | 196,191 | 78,239 | 20,569 | 27,233 | 28,870 | 351,102 | 697 | 694 | 1,186 | 96,880 | 93,001 | 3,879 | -173 |
| 1982 | 26,021 | 87,842 | 96,646 | 210,509 | 89,174 | 17,587 | 26,685 | 26,536 | 370,491 | -9,885 | 63 | -9,753 | 96,651 | 82,598 | 14,053 | -349 |
| 1983 | 30,032 | 93,819 | 107,601 | 231,452 | 94,966 | 21,312 | 24,271 | 25,249 | 397,250 | -2,106 | -747 | -2,898 | 103,444 | 89,832 | 13,612 | -2,247 |
| 1984 | 34,699 | 100,714 | 116,232 | 251,645 | 100,479 | 22,328 | 24,675 | 26,306 | 425,433 | 5,768 | -1,027 | 4,761 | 126,035 | 110,632 | 15,403 | -862 |
| 1985 | 40,278 | 108,106 | 126,119 | 274,503 | 108,405 | 25,222 | 26,747 | 29,343 | 464,220 | 1,997 | 348 | 2,281 | 134,919 | 123,388 | 11,531 | -44 |
| 1986 | 44,628 | 114,201 | 138,649 | 297,478 | 112,696 | 30,806 | 25,626 | 32,561 | 499,167 | 1,745 | 847 | 2,557 | 138,119 | 133,369 | 4,750 | -808 |
| 1987 | 49,430 | 121,167 | 152,172 | 322,769 | 118,722 | 39,524 | 27,613 | 36,694 | 545,322 | 3,552 | -443 | 3,071 | 145,416 | 140,502 | 4,914 | -1,710 |
| 1988 | 54,570 | 128,866 | 166,501 | 349,937 | 128,162 | 43,870 | 32,445 | 42,785 | 597,199 | 4,319 | -588 | 3,795 | 159,309 | 156,384 | 2,925 | 1,987 |
| 1989 | 57,533 | 136,804 | 184,596 | 378,933 | 139,371 | 49,131 | 35,724 | 45,957 | 649,116 | 3,029 | 581 | 3,607 | 163,903 | 166,079 | -2,176 | 201 |
| 1990 | 56,267 | 142,558 | 200,494 | 399,319 | 151,767 | 44,006 | 36,961 | 43,799 | 675,852 | -3,526 | 624 | -2,835 | 168,917 | 171,223 | -2,306 | -1,244 |
| 1991 | 53,662 | 147,198 | 211,100 | 411,960 | 161,316 | 39,947 | 35,168 | 40,455 | 688,846 | -3,250 | 52 | -3,235 | 164,849 | 172,805 | -7,956 | -1,178 |
| 1992 | 54,000 | 149,284 | 219,231 | 422,515 | 166,496 | 43,820 | 29,734 | 39,205 | 701,770 | -2,950 | -711 | -3,701 | 181,189 | 187,254 | -6,065 | -1,882 |
| 1993 | 56,376 | 153,507 | 226,659 | 436,542 | 167,974 | 43,081 | 30,162 | 39,825 | 717,584 | -146 | 1,253 | 1,103 | 209,370 | 212,534 | -3,164 | -2,668 |
| 1994 | 60,577 | 156,707 | 235,160 | 452,444 | 167,660 | 44,762 | 32,962 | 43,327 | 741,155 | 4,144 | -150 | 3,993 | 250,877 | 246,455 | 4,422 | -2,310 |
| 1995 | 62,384 | 159,947 | 243,639 | 465,970 | 168,622 | 37,988 | 32,213 | 46,352 | 751,145 | 6,720 | 276 | 7,026 | 290,325 | 271,291 | 19,034 | -906 |
| 1990 II | 56,008 | 141,792 | 197,760 | 395,560 | 149,300 | 45,436 | 37,500 | 44,468 | 672,264 | 48 | 12 | 176 | 170,432 | 171,512 | -1,080 | -576 |
| 1990 III | 55,520 | 143,084 | 201,664 | 400,268 | 153,376 | 42,252 | 37,076 | 43,644 | 676,616 | -6,296 | 1,852 | -4,388 | 170,184 | 169,268 | 916 | -1,772 |
| 1990 IV | 54,672 | 144,636 | 205,016 | 404,324 | 156,556 | 38,692 | 36,096 | 40,276 | 675,944 | -5,956 | 992 | -4,952 | 168,864 | 170,352 | -1,488 | -1,552 |
| 1991 I | 51,816 | 145,316 | 206,972 | 404,104 | 157,400 | 37,764 | 35,672 | 41,404 | 676,344 | 136 | 492 | 596 | 160,324 | 167,724 | -7,400 | -1,640 |
| 1991 II | 55,256 | 147,664 | 209,920 | 412,840 | 161,236 | 39,908 | 35,680 | 40,780 | 690,444 | -7,168 | 156 | -6,968 | 163,728 | 168,888 | -5,160 | -1,188 |
| 1991 III | 54,620 | 148,124 | 212,488 | 415,232 | 162,392 | 40,656 | 34,684 | 39,436 | 692,400 | -3,948 | -280 | -4,212 | 169,272 | 176,704 | -7,432 | -824 |
| 1991 IV | 52,956 | 147,688 | 215,020 | 415,664 | 164,236 | 41,460 | 34,636 | 40,200 | 696,196 | -2,020 | -160 | -2,356 | 166,072 | 177,904 | -11,832 | -1,060 |
| 1992 I | 53,304 | 147,452 | 216,804 | 417,560 | 165,096 | 43,268 | 32,164 | 38,676 | 696,764 | -3,704 | -1,140 | -4,688 | 172,188 | 179,920 | -7,732 | -712 |
| 1992 II | 53,640 | 148,528 | 217,820 | 419,988 | 166,188 | 43,064 | 29,524 | 38,268 | 697,032 | -1,760 | 108 | -1,884 | 177,304 | 183,624 | -6,320 | -1,608 |
| 1992 III | 54,268 | 149,860 | 220,744 | 424,872 | 167,064 | 44,548 | 29,628 | 40,200 | 706,312 | -1,204 | -1,708 | -2,992 | 182,536 | 190,188 | -7,652 | -2,532 |
| 1992 IV | 54,788 | 151,296 | 221,556 | 427,640 | 167,636 | 44,400 | 27,620 | 39,676 | 706,972 | -5,132 | -104 | -5,240 | 192,728 | 195,284 | -2,556 | -2,676 |
| 1993 I | 55,220 | 152,488 | 222,852 | 430,560 | 168,108 | 42,536 | 28,360 | 38,048 | 707,612 | -2,812 | 1,160 | -1,652 | 199,796 | 202,188 | -2,392 | -2,172 |
| 1993 II | 55,840 | 153,244 | 225,820 | 434,904 | 168,276 | 43,516 | 29,816 | 38,496 | 715,008 | 436 | 1,928 | -3,436 | 205,388 | 208,824 | -3,436 | -2,012 |
| 1993 III | 56,892 | 153,644 | 227,444 | 437,980 | 167,704 | 43,108 | 30,596 | 40,888 | 720,276 | -1,112 | 1,480 | 404 | 211,292 | 215,252 | -3,960 | -2,708 |
| 1993 IV | 57,552 | 154,652 | 230,520 | 442,724 | 167,808 | 43,164 | 31,876 | 41,868 | 727,440 | 2,904 | 828 | 3,732 | 221,004 | 223,872 | -2,868 | -3,780 |
| 1994 I | 59,264 | 156,300 | 232,204 | 447,768 | 166,536 | 44,992 | 31,660 | 41,796 | 732,752 | 3,184 | 924 | 4,092 | 222,800 | 226,932 | -4,132 | -1,584 |
| 1994 II | 59,992 | 155,440 | 234,508 | 449,940 | 166,984 | 46,592 | 32,772 | 42,612 | 738,900 | 3,916 | 112 | 4,072 | 244,580 | 244,044 | 536 | -2,760 |
| 1994 III | 59,912 | 157,392 | 235,712 | 453,016 | 168,304 | 44,568 | 33,428 | 43,544 | 742,860 | 5,528 | -496 | 5,008 | 259,288 | 250,184 | 9,104 | -2,604 |
| 1994 IV | 63,140 | 157,696 | 238,216 | 459,052 | 168,816 | 42,896 | 33,988 | 45,356 | 750,108 | 3,948 | -1,140 | 2,800 | 276,840 | 264,660 | 12,180 | -2,292 |
| 1995 I | 61,924 | 158,508 | 239,304 | 459,736 | 169,412 | 39,772 | 33,696 | 45,696 | 748,312 | 7,424 | -40 | 7,500 | 291,972 | 274,732 | 17,240 | -2,668 |
| 1995 II | 61,564 | 160,432 | 242,760 | 464,756 | 169,308 | 37,988 | 31,964 | 48,452 | 752,468 | 7,256 | 740 | 7,980 | 284,544 | 270,308 | 14,236 | -932 |
| 1995 III | 63,292 | 160,568 | 245,788 | 469,648 | 167,996 | 37,756 | 31,904 | 45,044 | 752,348 | 6,552 | 948 | 7,464 | 288,348 | 268,472 | 19,876 | -276 |
| 1995 IV | 62,756 | 160,280 | 246,704 | 469,740 | 167,772 | 36,436 | 31,288 | 46,216 | 751,452 | 5,648 | -544 | 5,160 | 296,436 | 271,652 | 24,784 | 252 |
| 1996 I | 63,340R | 161,944R | 251,580R | 476,864R | 166,700R | 38,252R | 31,420R | 47,540R | 760,776R | -284R | 1,108R | 780R | 297,784R | 276,388R | 21,396R | 956R |
| 1996 II | 63,592R | 163,552R | 253,508R | 480,652R | 166,236R | 40,828R | 31,764R | 45,748R | 765,228R | -5,844R | 2,292R | -3,496R | 303,816R | 273,848R | 29,968R | -996R |
| 1996 III | 64,376 | 163,268 | 256,704 | 484,348 | 164,408 | 42,592 | 32,032 | 48,724 | 772,104 | -512 | 3,024 | 2,348 | 315,928 | 286,228 | 29,700 | -1,400 |

| GDP expenditure or income PIB, dépense ou revenu | Net payments of investment income to non-residents Paiements nets de revenus de placements aux non- résidents | GNP/GNE PNB/DNB | Gross domestic product — income based | | Produit intérieur brut — Du point de vue des revenus | | | | | | | Year and quarter Année ou trimestre |
|---|--|--------------------|---|---|--|---|---|---|----------------|---|---|--|
| | | | Domestic income | Revenu intérieur | | | | | | Indirect taxes less subsidies Impôts indirects, moins subventions | Capital consumption allowances, etc. Provisions pour consommation de capital et autres ajustements | |
| | | | Wages, salaries and supplementary labour income Rémuné- ration des salariés | Corporate profits before taxes Bénéfices des sociétés avant impôts | Interest and miscellaneous investment income Intérêts et revenus divers de placements | Accrued net income of farm operators Revenus comptables nets des exploitants agricoles | Net income of non-farm unin- corporated business (including rent) Revenus nets (loyers compris) des entreprises individuelles non agricoles | Inventory valuation adjustment Ajustement de la valeur des stocks | Total Total | | | |
| D20000 | D20058 | D20056 | D20002 | D20003 | D20004 | D20005 | D20006 | D20007 | D20001 | D20008 | D20009 | |
| 171,540 | -2,538 | 169,002 | 96,623 | 20,003 | 9,617 | 3,887 | 8,193 | -2,728 | 135,595 | 17,087 | 18,760 | 1975 |
| 197,924 | -3,536 | 194,388 | 111,884 | 20,924 | 12,475 | 3,378 | 9,105 | -2,147 | 155,619 | 20,992 | 21,454 | 1976 |
| 217,879 | -4,571 | 213,308 | 124,021 | 22,045 | 14,791 | 2,646 | 9,942 | -3,661 | 169,784 | 23,188 | 23,798 | 1977 |
| 241,604 | -5,950 | 235,654 | 134,933 | 26,891 | 18,949 | 3,281 | 11,139 | -4,968 | 190,225 | 24,819 | 26,619 | 1978 |
| 276,096 | -7,155 | 268,941 | 151,736 | 35,984 | 23,315 | 3,676 | 11,885 | -7,679 | 218,917 | 26,635 | 30,743 | 1979 |
| 309,891 | -7,827 | 302,064 | 171,424 | 39,795 | 26,566 | 3,690 | 12,908 | -7,336 | 247,047 | 27,272 | 35,527 | 1980 |
| 355,994 | -11,337 | 344,657 | 197,910 | 37,654 | 32,487 | 3,753 | 14,100 | -7,217 | 278,687 | 36,457 | 40,677 | 1981 |
| 374,442 | -12,670 | 361,772 | 211,604 | 26,848 | 35,337 | 3,455 | 16,860 | -3,276 | 290,828 | 38,908 | 44,356 | 1982 |
| 405,717 | -11,603 | 394,114 | 221,800 | 37,072 | 36,433 | 2,568 | 21,061 | -2,659 | 316,275 | 40,135 | 47,060 | 1983 |
| 444,735 | -13,486 | 431,249 | 238,849 | 45,855 | 40,888 | 3,380 | 23,927 | -2,625 | 350,274 | 42,714 | 50,884 | 1984 |
| 477,988 | -14,332 | 463,656 | 257,518 | 49,490 | 40,302 | 2,808 | 26,447 | -1,760 | 374,805 | 47,212 | 55,926 | 1985 |
| 505,666 | -16,402 | 489,264 | 274,801 | 45,355 | 39,289 | 3,946 | 28,856 | -1,812 | 390,435 | 53,827 | 60,595 | 1986 |
| 551,597 | -16,444 | 535,153 | 298,834 | 56,571 | 39,967 | 2,890 | 30,977 | -3,187 | 426,052 | 59,719 | 64,116 | 1987 |
| 605,906 | -18,712 | 587,194 | 327,823 | 64,667 | 45,207 | 4,275 | 32,868 | -2,865 | 471,975 | 67,790 | 68,128 | 1988 |
| 650,748 | -21,495 | 629,253 | 353,632 | 60,093 | 52,735 | 3,042 | 34,461 | -1,580 | 502,383 | 76,214 | 72,352 | 1989 |
| 669,467 | -23,859 | 645,608 | 372,087 | 44,814 | 59,524 | 2,065 | 34,859 | -385 | 512,967 | 76,662 | 78,594 | 1990 |
| 676,477 | -21,869 | 654,608 | 382,378 | 34,829 | 56,211 | 1,644 | 36,072 | 1,955 | 513,089 | 79,878 | 82,331 | 1991 |
| 690,122 | -24,242 | 665,880 | 391,619 | 35,060 | 55,457 | 1,730 | 37,235 | -2,556 | 518,545 | 84,389 | 85,305 | 1992 |
| 712,855 | -23,991 | 688,864 | 398,163 | 42,135 | 53,530 | 2,544 | 39,958 | -2,778 | 533,552 | 88,731 | 87,904 | 1993 |
| 747,260 | -27,099 | 720,161 | 409,085 | 56,611 | 56,637 | 1,642 | 40,874 | -5,316 | 559,533 | 92,492 | 92,925 | 1994 |
| 776,299 | -26,457 | 749,842 | 422,110 | 64,015 | 57,934 | 1,930 | 41,529 | -3,473 | 584,045 | 95,113 | 96,234 | 1995 |
| 670,784 | -25,412 | 645,372 | 371,776 | 44,428 | 58,724 | 2,560 | 34,860 | -140 | 512,208 | 80,124 | 77,872 | 1990 II |
| 671,372 | -24,472 | 646,900 | 373,508 | 43,624 | 59,320 | 2,004 | 34,808 | -2,916 | 510,348 | 79,896 | 79,356 | III |
| 667,952 | -23,052 | 644,900 | 375,872 | 40,068 | 61,728 | 1,316 | 34,732 | 5,472 | 519,188 | 67,192 | 80,020 | IV |
| 667,900 | -22,020 | 645,880 | 378,396 | 32,416 | 58,840 | 1,668 | 34,796 | 1,340 | 507,456 | 77,444 | 81,364 | 1991 I |
| 677,128 | -21,840 | 655,288 | 381,024 | 37,024 | 56,452 | 1,868 | 35,676 | 2,692 | 514,736 | 79,192 | 82,012 | II |
| 679,932 | -22,964 | 656,968 | 384,016 | 36,920 | 53,828 | 1,756 | 36,968 | 3,400 | 516,888 | 79,740 | 82,476 | III |
| 680,948 | -20,652 | 660,296 | 386,076 | 32,956 | 55,724 | 1,284 | 36,848 | 388 | 513,276 | 83,136 | 83,472 | IV |
| 683,632 | -24,104 | 659,528 | 388,504 | 34,120 | 56,960 | 2,120 | 37,068 | -2,480 | 516,292 | 82,488 | 84,136 | 1992 I |
| 687,220 | -23,828 | 663,392 | 391,004 | 35,608 | 55,532 | 1,664 | 37,064 | -3,048 | 517,824 | 82,628 | 85,160 | II |
| 693,136 | -22,972 | 670,164 | 392,412 | 34,820 | 55,084 | 1,640 | 37,200 | -1,812 | 519,344 | 85,724 | 85,532 | III |
| 696,500 | -26,064 | 670,436 | 394,556 | 35,692 | 54,252 | 1,496 | 37,608 | -2,884 | 520,720 | 86,716 | 86,392 | IV |
| 701,396 | -23,140 | 678,256 | 397,104 | 37,816 | 54,704 | 1,400 | 38,252 | -3,876 | 525,400 | 86,996 | 86,824 | 1993 I |
| 711,488 | -23,584 | 687,904 | 396,864 | 42,336 | 55,136 | 2,496 | 39,788 | -744 | 535,876 | 86,320 | 87,280 | II |
| 714,012 | -24,888 | 689,124 | 398,188 | 42,776 | 52,732 | 3,060 | 40,528 | -3,304 | 533,980 | 88,980 | 88,344 | III |
| 724,524 | -24,352 | 700,172 | 400,496 | 45,612 | 51,548 | 3,220 | 41,264 | -3,188 | 538,952 | 92,628 | 89,168 | IV |
| 731,128 | -26,200 | 704,928 | 402,176 | 52,320 | 53,356 | 1,452 | 40,656 | -3,920 | 546,040 | 92,244 | 91,264 | 1994 I |
| 740,748 | -29,912 | 710,836 | 408,032 | 54,420 | 56,300 | 1,784 | 40,792 | -7,008 | 554,320 | 91,144 | 92,524 | II |
| 754,368 | -26,544 | 727,824 | 410,892 | 58,500 | 59,088 | 1,380 | 40,944 | -5,284 | 565,520 | 92,760 | 93,480 | III |
| 762,796 | -25,740 | 737,056 | 415,240 | 61,204 | 57,804 | 1,952 | 41,104 | -5,052 | 572,252 | 93,820 | 94,432 | IV |
| 770,384 | -28,328 | 742,056 | 418,048 | 65,736 | 59,716 | 1,540 | 41,244 | -7,440 | 578,844 | 93,976 | 94,896 | 1995 I |
| 773,752 | -28,664 | 745,088 | 420,112 | 65,272 | 57,336 | 2,524 | 41,352 | -4,276 | 582,320 | 94,796 | 95,700 | II |
| 779,412 | -25,536 | 753,876 | 423,420 | 63,824 | 57,952 | 1,648 | 41,636 | -1,600 | 586,880 | 95,428 | 96,824 | III |
| 781,648 | -23,300 | 758,348 | 426,860 | 61,228 | 56,732 | 2,008 | 41,884 | -576 | 588,136 | 96,252 | 97,516 | IV |
| 783,908R | -27,396R | 756,512R | 427,952R | 59,540R | 54,892R | 3,220R | 42,068R | 692R | 588,364R | 97,812R | 98,688R | 1996 I |
| 790,704R | -24,740R | 765,964R | 431,108R | 59,456R | 55,700R | 5,416R | 42,568R | -2,124R | 592,124R | 97,672R | 99,912R | II |
| 802,752 | -25,820 | 776,932 | 433,464 | 66,008 | 56,196 | 5,792 | 42,784 | -2,544 | 601,700 | 98,868 | 100,784 | III |

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year and quarter Année ou trimestre | Domestic demand (excluding inventories) Demande intérieure (stocks non compris) | | | | | | Government expenditures Dépenses publiques | Construction Construction | | Machinery and equipment Machines et matériel | Total Total | Value of physical change in inventories Valeur de la variation matérielle des stocks | Exports of goods and services Exportations de biens et services | Imports of goods and services Importations de biens et services | Statistical discrepancy Écart statistique | GDP PIB | Aggregate chain volume index Indice de volume en chaîne Ensemble du PIB |
|--|--|---|--------------------------------------|------------------------------------|----------------------|----------------|---|------------------------------|--------------------------------------|---|----------------|---|--|--|--|------------|--|
| | Personal expenditures Dépenses des ménages | | | | | | | Residential Résidentielle | Non-residential Non résidentielle | | | | | | | | |
| | Motor vehicles, parts and repairs Véhicules automobiles, pièces et réparations | Other durables Autres biens durables | Semi-durables Biens semi-durables | Non-durables Biens non durables | Services Services | Total Total | | | | | | | | | | | |
| | D20490 | D20494 | D20498 | D20504 | D20488 | | D20469 | D20470 | D20471 | D20486 | | D20476 | D20480 | D20484 | D20463 | D20790 | |
| 1975 | 15,601 | 12,152 | 21,739 | 73,501 | 89,808 | 210,369 | 90,347 | 20,868 | 21,993 | 15,604 | 352,220 | 2,593 | 66,088 | 69,921 | -196 | 350,113 | |
| 1976 | 16,204 | 13,159 | 23,476 | 76,600 | 96,841 | 224,105 | 91,238 | 24,623 | 21,573 | 16,259 | 370,750 | 4,668 | 73,090 | 75,959 | 257 | 371,688 | |
| 1977 | 16,693 | 13,437 | 24,203 | 77,123 | 101,790 | 231,190 | 95,030 | 24,913 | 22,796 | 16,320 | 382,500 | 3,507 | 79,573 | 77,286 | -2,016 | 385,122 | |
| 1978 | 17,023 | 14,275 | 25,312 | 78,238 | 105,820 | 239,063 | 96,173 | 25,179 | 23,039 | 17,646 | 394,078 | 1,767 | 90,429 | 83,008 | 35 | 402,737 | |
| 1979 | 17,632 | 15,170 | 26,393 | 78,836 | 108,880 | 245,965 | 96,057 | 24,931 | 26,234 | 20,502 | 408,842 | 7,902 | 94,976 | 92,471 | 250 | 418,328 | |
| 1980 | 16,878 | 15,605 | 26,488 | 79,904 | 113,608 | 251,344 | 98,830 | 23,593 | 29,029 | 24,875 | 425,836 | 188 | 97,564 | 97,035 | -24 | 424,537 | |
| 1981 | 16,680 | 16,515 | 27,158 | 80,596 | 116,888 | 257,129 | 101,598 | 25,155 | 31,525 | 29,369 | 445,833 | 933 | 101,853 | 105,313 | -214 | 440,127 | |
| 1982 | 14,317 | 14,673 | 25,726 | 79,231 | 117,566 | 250,316 | 104,196 | 21,044 | 28,695 | 25,264 | 429,289 | -10,863 | 99,637 | 89,343 | -323 | 425,970 | |
| 1983 | 16,334 | 16,130 | 26,436 | 79,238 | 121,687 | 258,904 | 105,073 | 24,619 | 26,264 | 24,223 | 438,209 | -2,444 | 106,017 | 97,395 | -2,425 | 439,448 | |
| 1984 | 18,797 | 18,015 | 27,793 | 80,216 | 126,601 | 270,854 | 107,001 | 24,752 | 25,780 | 25,559 | 452,951 | 5,410 | 124,785 | 114,058 | -900 | 467,167 | |
| 1985 | 22,099 | 19,930 | 29,036 | 82,329 | 131,745 | 284,923 | 111,416 | 27,184 | 27,129 | 28,694 | 478,812 | 2,604 | 132,218 | 123,935 | -32 | 489,437 | |
| 1986 | 22,766 | 21,862 | 30,604 | 83,597 | 138,649 | 297,478 | 112,696 | 30,806 | 25,626 | 32,561 | 499,167 | 2,557 | 138,119 | 133,369 | -808 | 505,666 | 100.0 |
| 1987 | 24,622 | 23,604 | 31,698 | 84,128 | 146,401 | 310,453 | 114,706 | 35,843 | 26,400 | 37,450 | 524,852 | 3,222 | 142,942 | 142,678 | -1,608 | 526,730 | 104.1 |
| 1988 | 26,183 | 25,259 | 32,091 | 86,661 | 154,107 | 324,301 | 119,371 | 36,855 | 29,301 | 44,638 | 554,466 | 2,515 | 156,528 | 162,385 | 1,834 | 552,958 | 109.4 |
| 1989 | 25,771 | 26,212 | 32,379 | 88,208 | 162,714 | 335,284 | 124,808 | 38,610 | 30,848 | 47,695 | 577,245 | 3,778 | 157,799 | 172,584 | 248 | 566,486 | 111.9 |
| 1990 | 24,721 | 25,531 | 32,274 | 87,152 | 169,039 | 338,717 | 129,360 | 34,864 | 31,005 | 45,623 | 579,569 | -1,737 | 164,312 | 175,960 | -1,029 | 565,155 | 112.5 |
| 1991 | 23,659 | 24,082 | 29,643 | 86,521 | 169,491 | 333,396 | 133,189 | 30,511 | 30,212 | 46,282 | 573,590 | -2,427 | 166,687 | 181,831 | -967 | 555,052 | 110.4 |
| 1992 | 23,516 | 24,529 | 29,739 | 87,581 | 172,254 | 337,619 | 134,343 | 32,908 | 25,730 | 46,564 | 577,164 | -3,766 | 179,426 | 192,000 | -1,519 | 559,305 | 111.2 |
| 1993 | 23,654 | 25,811 | 30,419 | 88,898 | 174,076 | 342,858 | 134,994 | 31,517 | 25,861 | 48,383 | 583,613 | 1,006 | 198,093 | 208,856 | -2,134 | 571,722 | 112.4 |
| 1994 | 24,576 | 27,307 | 32,153 | 91,441 | 177,436 | 352,913 | 133,968 | 32,089 | 27,443 | 52,437 | 598,850 | 3,729 | 227,120 | 232,871 | -1,838 | 594,990 | 116.2 |
| 1995 | 24,616 | 27,904 | 32,768 | 92,154 | 180,385 | 357,827 | 133,584 | 27,240 | 25,895 | 58,170 | 602,716 | 5,635 | 254,269 | 253,082 | -703 | 608,835 | 117.7 |
| 1990 II | 24,700 | 25,456 | 32,436 | 87,352 | 167,944 | 337,888 | 126,912 | 35,948 | 31,372 | 45,824 | 577,944 | 1,016 | 167,660 | 178,320 | -464 | 567,836 | 112.5 |
| 1990 III | 24,320 | 25,132 | 32,040 | 87,396 | 168,972 | 337,860 | 130,220 | 33,848 | 31,136 | 45,692 | 578,756 | -3,272 | 165,896 | 174,928 | -1,472 | 564,980 | 112.5 |
| 1990 IV | 23,332 | 25,416 | 31,572 | 86,524 | 169,908 | 336,752 | 131,480 | 31,436 | 30,160 | 42,532 | 572,360 | -3,584 | 161,724 | 171,720 | -1,284 | 557,496 | 111.2 |
| 1991 I | 22,584 | 23,264 | 29,452 | 86,292 | 167,044 | 328,636 | 130,676 | 29,356 | 30,576 | 46,672 | 565,916 | 1,844 | 157,956 | 173,740 | -1,352 | 550,624 | 108.9 |
| 1991 II | 24,976 | 24,260 | 30,008 | 86,288 | 168,828 | 334,360 | 133,736 | 30,084 | 30,544 | 45,932 | 574,656 | -6,320 | 165,404 | 177,620 | -972 | 555,148 | 111.0 |
| 1991 III | 24,272 | 24,408 | 29,480 | 86,336 | 169,784 | 334,280 | 133,952 | 30,900 | 29,896 | 45,456 | 574,484 | -3,432 | 172,792 | 186,408 | -676 | 556,760 | 110.8 |
| 1991 IV | 22,804 | 24,396 | 29,632 | 87,168 | 172,308 | 336,308 | 134,392 | 31,704 | 29,832 | 47,068 | 579,304 | -1,800 | 170,596 | 189,556 | -868 | 557,676 | 110.7 |
| 1992 I | 23,592 | 24,088 | 29,296 | 87,376 | 171,992 | 336,344 | 134,232 | 32,836 | 27,684 | 45,184 | 576,280 | -4,656 | 174,412 | 187,544 | -580 | 557,912 | 111.4 |
| 1992 II | 23,128 | 24,496 | 29,488 | 87,640 | 171,904 | 336,656 | 134,220 | 32,524 | 25,472 | 45,288 | 574,160 | -1,704 | 177,288 | 189,172 | -1,308 | 559,264 | 110.8 |
| 1992 III | 23,736 | 24,520 | 29,960 | 87,348 | 173,064 | 338,628 | 134,432 | 33,280 | 25,788 | 48,284 | 580,412 | -3,216 | 180,676 | 196,200 | -2,040 | 559,632 | 111.1 |
| 1992 IV | 23,608 | 25,012 | 30,212 | 87,960 | 172,056 | 338,848 | 134,488 | 32,992 | 23,976 | 47,500 | 577,804 | -5,488 | 185,328 | 195,084 | -2,148 | 560,412 | 111.5 |
| 1993 I | 23,200 | 25,580 | 30,108 | 88,764 | 172,800 | 340,452 | 135,668 | 31,548 | 24,372 | 46,140 | 578,180 | -1,472 | 192,100 | 201,192 | -1,748 | 565,868 | 111.7 |
| 1993 II | 23,556 | 25,648 | 30,372 | 88,748 | 173,868 | 342,192 | 135,248 | 31,820 | 25,768 | 46,752 | 581,780 | 1,632 | 195,292 | 206,740 | -1,608 | 570,356 | 112.2 |
| 1993 III | 23,912 | 25,912 | 30,592 | 88,924 | 174,016 | 343,356 | 134,384 | 31,288 | 26,204 | 49,644 | 584,876 | 600 | 199,256 | 209,920 | -2,168 | 572,644 | 112.6 |
| 1993 IV | 23,948 | 26,104 | 30,604 | 89,156 | 175,620 | 345,432 | 134,676 | 31,412 | 27,100 | 50,996 | 589,616 | 3,264 | 205,724 | 217,572 | -3,012 | 578,020 | 113.2 |
| 1994 I | 24,508 | 26,584 | 31,328 | 91,332 | 176,884 | 350,636 | 133,652 | 32,424 | 26,644 | 50,748 | 594,104 | 3,696 | 206,528 | 218,884 | -1,268 | 584,176 | 114.4 |
| 1994 II | 24,364 | 27,240 | 31,852 | 91,304 | 177,116 | 351,876 | 133,384 | 33,348 | 27,292 | 51,308 | 597,208 | 4,060 | 220,968 | 229,412 | -2,200 | 590,624 | 115.6 |
| 1994 III | 23,892 | 27,336 | 32,560 | 91,704 | 177,480 | 352,972 | 134,320 | 31,908 | 27,716 | 52,476 | 599,392 | 4,428 | 232,288 | 235,156 | -2,068 | 598,884 | 116.9 |
| 1994 IV | 25,540 | 28,068 | 32,872 | 91,424 | 178,264 | 356,168 | 134,516 | 30,676 | 28,120 | 55,216 | 604,696 | 2,732 | 248,696 | 248,032 | -1,816 | 606,276 | 118.0 |
| 1995 I | 24,168 | 28,188 | 32,900 | 91,708 | 178,512 | 355,476 | 134,372 | 28,644 | 27,416 | 55,972 | 601,880 | 6,756 | 254,772 | 252,584 | -2,096 | 608,728 | 117.7 |
| 1995 II | 24,152 | 27,800 | 32,964 | 91,992 | 180,204 | 357,112 | 133,880 | 27,288 | 25,796 | 58,912 | 602,988 | 7,048 | 247,356 | 249,468 | -720 | 607,204 | 117.4 |
| 1995 III | 25,180 | 27,928 | 32,932 | 92,232 | 181,076 | 359,348 | 132,972 | 26,760 | 25,528 | 57,512 | 602,120 | 5,600 | 253,732 | 252,252 | -204 | 608,996 | 117.7 |
| 1995 IV | 24,964 | 27,700 | 32,276 | 92,684 | 181,748 | 359,372 | 133,112 | 26,268 | 24,840 | 60,284 | 603,876 | 3,136 | 261,216 | 258,024 | 208 | 610,412 | 118.1 |
| 1996 I | 25,136R | 27,916R | 32,592R | 93,668R | 184,556R | 363,868R | 132,468R | 27,648R | 25,136R | 61,732R | 610,852R | -R | 260,076R | 259,636R | 748R | 612,040R | 119.0R |
| 1996 II | 25,036R | 27,940R | 32,620R | 93,436R | 185,476R | 364,508R | 131,940R | 29,308R | 25,124R | 60,268R | 611,148R | -3,992R | 266,172R | 258,628R | -772R | 613,928R | 120.0R |
| 1996 III | 25,040 | 28,404 | 32,628 | 93,080 | 186,524 | 365,676 | 130,752 | 30,476 | 25,316 | 64,700 | 616,920 | 1,060 | 271,676 | 269,652 | -1,080 | 618,924 | 120.5 |

Because each of the component and aggregate series for the period prior to the 1986 base year is mechanically scaled to link with the post base-year series, the individual component series do not sum to the corresponding aggregate series for data prior to 1986. Adjusting series designed to make the time series additive are available from Statistics Canada and from Cansim.

Comme les chiffres de chacune des composantes et du PIB global pour la période antérieure à l'année de base 1986 ont été ajustés pour entrer en concordance avec la période postérieure, la somme des composantes est différente du chiffre global pour les années antérieures à 1986. On peut se procurer auprès de Statistique Canada et de Cansim les séries d'ajustement servant à égaliser les résultats.

1986 = 100, seasonally adjusted 1986 = 100, données désaisonnalisées

| Year and quarter Année ou trimestre | Implicit price indexes Indices implicites des prix | | | | | | | | | | | | Fixed weighted price index Indice des prix à pondération fixe | Chain price index (quarterly reweighted) Indice de prix en chaîne (pondération trimestrielle) | |
|--|---|--------------------------------------|------------------------------------|----------------------|----------------|---|------------------------------|---|----------------|--|--|---------------------------------------|--|--|--|
| | Domestic demand (excluding inventories) Demande intérieure (stocks non compris) | | | | | Government expenditures Dépenses publiques | Construction Construction | Machinery and equipment Machines et matériel | Total Total | Exports of goods and services Exportations de biens et services | Imports of goods and services Importations de biens et services | GDP PIB | | | |
| | Personal expenditures Dépenses des ménages | | | | | | | | | | | At market value Aux prix du marché | | | At factor cost Au coût des facteurs |
| | Durables Biens durables | Semi-durables Biens semi-durables | Non-durables Biens non durables | Services Services | Total Total | | | | | | | | | | |
| | D20558 | D20559 | D20560 | D20561 | D20557 | D20567 | D20568 | D20569 | | D20570 | D20573 | D20556 | D20770 | D20577 | D20598 |
| 1975 | 57.8 | 52.7 | 40.8 | 44.9 | 46.4 | 43.9 | 52.8 | 53.2 | 82.4 | 49.0 | 59.0 | 59.2 | 49.0 | 47.1 | |
| 1976 | 60.7 | 55.9 | 43.2 | 49.3 | 49.8 | 48.9 | 57.4 | 56.2 | 87.3 | 53.0 | 60.6 | 59.6 | 53.2 | 51.1 | |
| 1977 | 63.5 | 59.1 | 46.9 | 53.3 | 53.5 | 52.8 | 59.7 | 59.1 | 92.6 | 56.8 | 64.3 | 66.3 | 56.6 | 54.4 | |
| 1978 | 66.6 | 61.8 | 51.7 | 57.4 | 57.5 | 56.6 | 63.0 | 63.4 | 96.3 | 60.7 | 67.5 | 72.3 | 60.0 | 58.1 | |
| 1979 | 72.3 | 67.7 | 57.1 | 61.6 | 62.4 | 62.0 | 68.0 | 69.1 | 102.3 | 65.8 | 79.0 | 79.2 | 66.0 | 64.5 | |
| 1980 | 78.8 | 74.4 | 64.0 | 67.0 | 68.6 | 68.2 | 73.8 | 77.5 | 97.1 | 71.4 | 89.8 | 84.4 | 73.0 | 71.9 | |
| 1981 | 84.7 | 80.8 | 73.7 | 74.2 | 76.3 | 76.9 | 81.8 | 86.3 | 98.3 | 78.7 | 95.1 | 88.3 | 80.9 | 79.3 | 79.7 |
| 1982 | 89.6 | 86.9 | 82.6 | 82.2 | 84.1 | 85.5 | 83.5 | 93.0 | 105.1 | 86.3 | 97.0 | 92.5 | 87.9 | 86.2 | 86.7 |
| 1983 | 92.4 | 91.3 | 88.0 | 88.4 | 89.4 | 90.2 | 86.6 | 92.4 | 104.3 | 90.6 | 97.6 | 92.2 | 92.3 | 90.9 | 91.2 |
| 1984 | 94.2 | 93.8 | 93.0 | 91.8 | 92.9 | 93.8 | 90.2 | 95.7 | 102.9 | 93.9 | 101.0 | 97.0 | 95.2 | 94.0 | 94.4 |
| 1985 | 95.9 | 96.9 | 97.1 | 95.7 | 96.3 | 97.3 | 92.7 | 98.6 | 102.2 | 96.9 | 102.0 | 99.5 | 97.7 | 96.9 | 97.4 |
| 1986 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 99.9 | 100.1 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| 1987 | 102.5 | 104.5 | 104.6 | 103.9 | 103.9 | 103.5 | 110.2 | 104.5 | 98.0 | 103.9 | 101.7 | 98.5 | 104.7 | 104.7 | 104.8 |
| 1988 | 106.1 | 109.8 | 108.1 | 108.0 | 107.9 | 107.4 | 119.1 | 110.7 | 95.9 | 107.7 | 101.8 | 96.4 | 109.6 | 109.2 | 109.7 |
| 1989 | 110.7 | 114.5 | 113.1 | 113.4 | 113.0 | 111.6 | 127.2 | 115.8 | 96.4 | 112.4 | 103.9 | 96.2 | 114.9 | 113.9 | 115.5 |
| 1990 | 112.0 | 117.8 | 120.0 | 118.6 | 117.9 | 117.3 | 126.1 | 119.2 | 96.0 | 116.6 | 102.8 | 97.3 | 118.5 | 117.6 | 119.5 |
| 1991 | 112.4 | 127.2 | 126.6 | 124.6 | 123.6 | 121.1 | 130.9 | 116.4 | 87.4 | 120.1 | 99.0 | 95.1 | 121.9 | 120.2 | 123.3 |
| 1992 | 112.4 | 127.7 | 127.1 | 127.3 | 125.2 | 123.9 | 133.2 | 115.6 | 84.2 | 121.6 | 100.9 | 97.5 | 123.4 | 121.2 | 125.0 |
| 1993 | 114.0 | 128.7 | 128.7 | 130.2 | 127.4 | 124.4 | 136.7 | 116.6 | 82.3 | 123.0 | 105.7 | 101.7 | 124.7 | 122.3 | 126.9 |
| 1994 | 116.8 | 129.3 | 126.0 | 132.5 | 128.2 | 125.1 | 139.5 | 120.1 | 82.7 | 123.8 | 110.4 | 105.8 | 125.6 | 123.4 | 127.8 |
| 1995 | 118.8 | 129.7 | 127.5 | 135.1 | 130.2 | 126.2 | 139.5 | 124.5 | 79.7 | 124.6 | 114.2 | 107.2 | 127.5 | 131.0 | 130.0 |
| 1990 II | 111.7 | 116.8 | 118.9 | 117.8 | 117.1 | 117.6 | 126.4 | 119.5 | 97.0 | 116.3 | 101.7 | 96.2 | 118.1 | 116.6 | 118.9 |
| 1990 III | 112.3 | 118.3 | 120.4 | 119.3 | 118.5 | 117.8 | 124.8 | 119.1 | 95.5 | 116.9 | 102.6 | 96.8 | 118.8 | 117.2 | 119.7 |
| 1990 IV | 112.2 | 119.8 | 123.4 | 120.7 | 120.1 | 119.1 | 123.1 | 119.7 | 94.7 | 118.1 | 104.4 | 99.2 | 119.8 | 120.6 | 121.0 |
| 1991 I | 113.0 | 126.0 | 125.4 | 123.9 | 123.0 | 120.5 | 128.6 | 116.7 | 88.7 | 119.5 | 101.5 | 96.5 | 121.3 | 120.0 | 122.7 |
| 1991 II | 112.2 | 127.0 | 127.0 | 124.3 | 123.5 | 120.6 | 132.7 | 116.8 | 88.8 | 120.1 | 99.0 | 95.1 | 122.0 | 120.2 | 123.3 |
| 1991 III | 112.2 | 128.0 | 127.9 | 125.2 | 124.2 | 121.2 | 131.6 | 116.0 | 86.8 | 120.5 | 98.0 | 94.8 | 122.1 | 120.5 | 123.7 |
| 1991 IV | 112.2 | 127.7 | 126.0 | 124.8 | 123.6 | 122.2 | 130.8 | 116.1 | 85.4 | 120.2 | 97.3 | 93.9 | 122.1 | 120.0 | 123.5 |
| 1992 I | 111.8 | 127.6 | 126.0 | 126.1 | 124.1 | 123.0 | 131.8 | 116.2 | 85.6 | 120.9 | 98.7 | 95.9 | 122.5 | 120.5 | 123.8 |
| 1992 II | 112.6 | 127.5 | 126.6 | 126.7 | 124.8 | 123.8 | 132.4 | 115.9 | 84.5 | 121.4 | 100.0 | 97.1 | 122.9 | 120.8 | 124.7 |
| 1992 III | 112.5 | 127.8 | 127.7 | 127.6 | 125.5 | 124.3 | 133.9 | 114.9 | 83.3 | 121.7 | 101.0 | 96.9 | 123.9 | 121.7 | 125.5 |
| 1992 IV | 112.7 | 127.9 | 128.1 | 128.8 | 126.2 | 124.6 | 134.6 | 115.2 | 83.5 | 122.4 | 104.0 | 100.1 | 124.3 | 121.9 | 125.8 |
| 1993 I | 113.2 | 128.1 | 128.3 | 129.0 | 126.5 | 123.9 | 134.8 | 116.4 | 82.5 | 122.4 | 104.0 | 100.5 | 124.0 | 121.9 | 126.2 |
| 1993 II | 113.5 | 128.4 | 128.7 | 129.9 | 127.1 | 124.4 | 136.8 | 115.7 | 82.3 | 122.9 | 105.2 | 101.0 | 124.7 | 122.6 | 126.7 |
| 1993 III | 114.2 | 128.8 | 128.5 | 130.7 | 127.6 | 124.8 | 137.8 | 116.8 | 82.4 | 123.1 | 106.0 | 102.5 | 124.7 | 122.2 | 127.1 |
| 1993 IV | 115.0 | 129.4 | 129.1 | 131.3 | 128.2 | 124.6 | 137.4 | 117.6 | 82.1 | 123.4 | 107.4 | 102.9 | 125.3 | 122.4 | 127.4 |
| 1994 I | 116.0 | 129.4 | 126.8 | 131.3 | 127.7 | 124.6 | 138.8 | 118.8 | 82.4 | 123.3 | 107.9 | 103.7 | 125.2 | 122.6 | 126.9 |
| 1994 II | 116.3 | 129.0 | 125.2 | 132.4 | 127.9 | 125.2 | 139.7 | 120.1 | 83.1 | 123.7 | 110.7 | 106.4 | 125.4 | 123.1 | 127.2 |
| 1994 III | 117.0 | 129.2 | 125.8 | 132.8 | 128.3 | 125.3 | 139.7 | 120.6 | 83.0 | 123.9 | 111.6 | 106.4 | 126.0 | 123.8 | 128.2 |
| 1994 IV | 117.8 | 129.4 | 126.0 | 133.6 | 128.9 | 125.5 | 139.8 | 120.9 | 82.1 | 124.0 | 111.3 | 106.7 | 125.8 | 123.9 | 129.0 |
| 1995 I | 118.3 | 129.3 | 126.4 | 134.1 | 129.3 | 126.1 | 138.8 | 122.9 | 81.6 | 124.3 | 114.6 | 108.8 | 126.6 | | 130.0 |
| 1995 II | 118.5 | 129.4 | 128.0 | 134.7 | 130.1 | 126.5 | 139.2 | 123.9 | 82.2 | 124.8 | 115.0 | 108.4 | 127.4 | | 129.7 |
| 1995 III | 119.2 | 129.8 | 127.8 | 135.7 | 130.7 | 126.3 | 141.1 | 125.0 | 78.3 | 125.0 | 113.6 | 106.4 | 128.0 | | 131.5 |
| 1995 IV | 119.2 | 130.2 | 127.6 | 135.7 | 130.7 | 126.0 | 138.7 | 126.0 | 76.7 | 124.4 | 113.5 | 105.3 | 128.1 | | 131.8 |
| 1996 I | 119.4 | 129.2 | 127.9 | 136.3R | 131.1 | 125.8R | 138.4 | 125.0R | 77.0R | 124.5R | 114.5 | 106.5R | 128.1R | 132.2 | 131.2R |
| 1996 II | 120.0R | 129.7R | 129.8 | 136.7R | 131.9 | 126.0R | 139.3R | 126.4R | 75.9R | 125.2 | 114.1R | 105.9R | 128.8R | 132.9 | 132.0 |
| 1996 III | 120.5 | 130.8 | 129.6 | 137.6 | 132.5 | 125.7 | 139.8 | 126.5 | 75.3 | 125.2 | 116.3 | 106.1 | 129.7 | 133.3 | 132.4 |

Gross domestic product at factor cost by industry

Produit intérieur brut au coût des facteurs, par branche d'activité

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates
En millions de dollars de 1986, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year and month Année ou mois | Total Total | Business sector Entreprises | | | | | | | | | Non-business sector Secteur non commercial | Goods-producing industries Industries productrices de biens | Service-producing industries Industries productrices de services |
|---------------------------------|----------------|--------------------------------|--|---|------------------------------|---|--|-------------------|--|--|---|--|---|
| | | Total Total | Primary industries Secteur primaire | Manufacturing Industries manufacturières | Construction Construction | Transportation, storage and communications Transports, entreposage et communications | Other utilities Autres services publics | Trade Commerce | Finance, insurance and real estate Finance, assurance et immobilier | Community business and personal services Services aux collectivités, aux entreprises et aux ménages | | | |
| | I37026 | I37027 | | I37005 | I37006 | | I37009 | | I37012 | I37013 | I37030 | I37033 | I37034 |
| 1979 | 375,112 | 301,107 | 29,159 | 78,662 | 23,204 | 27,332 | 11,903 | 39,938 | 54,366 | 38,350 | 74,683 | 142,437 | 232,300 |
| 1980 | 381,992 | 307,193 | 29,234 | 75,132 | 24,380 | 27,599 | 12,414 | 40,810 | 56,622 | 42,198 | 75,344 | 140,762 | 240,821 |
| 1981 | 397,090 | 320,322 | 28,163 | 77,896 | 27,159 | 28,205 | 12,652 | 42,109 | 58,075 | 45,641 | 77,080 | 146,844 | 249,825 |
| 1982 | 382,575 | 304,834 | 28,051 | 67,856 | 27,174 | 27,233 | 12,251 | 39,775 | 56,671 | 45,000 | 78,375 | 137,230 | 245,458 |
| 1983 | 394,995 | 315,885 | 29,251 | 72,236 | 26,696 | 28,718 | 13,124 | 42,479 | 58,056 | 44,364 | 79,663 | 142,925 | 252,035 |
| 1984 | 418,717 | 337,825 | 31,338 | 81,552 | 25,013 | 31,311 | 13,794 | 45,341 | 61,787 | 46,960 | 81,217 | 152,946 | 265,558 |
| 1985 | 438,450 | 356,318 | 31,810 | 86,150 | 26,953 | 32,398 | 14,885 | 49,141 | 65,748 | 48,777 | 82,246 | 160,690 | 277,472 |
| 1986 | 451,839 | 368,535 | 32,230 | 86,789 | 28,082 | 33,502 | 15,198 | 51,581 | 69,034 | 52,119 | 83,304 | 163,166 | 288,673 |
| 1987 | 471,520 | 386,796 | 32,491 | 90,967 | 29,687 | 35,800 | 15,756 | 55,061 | 71,931 | 55,103 | 84,724 | 169,772 | 301,748 |
| 1988 | 492,587 | 406,051 | 33,865 | 95,600 | 30,815 | 37,980 | 16,004 | 57,827 | 74,722 | 59,240 | 86,537 | 177,176 | 315,412 |
| 1989 | 505,050 | 416,484 | 34,005 | 96,454 | 32,503 | 39,239 | 15,736 | 59,724 | 76,701 | 62,123 | 88,566 | 179,615 | 325,435 |
| 1990 | 503,661 | 412,906 | 34,403 | 92,857 | 32,396 | 39,966 | 14,948 | 59,330 | 77,473 | 61,532 | 90,755 | 175,547 | 328,114 |
| 1991 | 494,544 | 402,838 | 34,093 | 86,285 | 30,086 | 39,695 | 15,774 | 56,983 | 79,419 | 60,503 | 91,706 | 167,182 | 327,362 |
| 1992 | 497,604 | 404,734 | 33,800 | 87,422 | 28,422 | 40,700 | 15,607 | 57,628 | 80,235 | 60,920 | 92,870 | 166,184 | 331,420 |
| 1993 | 510,690 | 417,693 | 35,700 | 91,581 | 27,867 | 41,822 | 16,033 | 59,978 | 82,308 | 62,405 | 92,997 | 172,125 | 338,566 |
| 1994 | 531,599 | 439,211 | 37,458 | 98,584 | 28,662 | 44,572 | 16,780 | 64,261 | 84,289 | 64,605 | 92,388 | 182,441 | 349,158 |
| 1995 | 542,007 | 450,214 | 38,623 | 102,334 | 27,221 | 46,765 | 16,819 | 65,494 | 85,660 | 67,299 | 91,793 | 185,934 | 356,073 |
| 1993 O | 515,280 | 422,658 | 36,070 | 93,126 | 27,982 | 42,544 | 16,477 | 61,076 | 82,831 | 62,553 | 92,621 | 174,599 | 340,681 |
| 1993 N | 516,959 | 424,434 | 36,014 | 93,135 | 28,236 | 42,713 | 16,468 | 61,658 | 83,271 | 62,938 | 92,525 | 174,799 | 342,159 |
| 1993 D | 518,758 | 426,482 | 36,183 | 93,722 | 27,948 | 43,031 | 15,992 | 62,122 | 84,489 | 62,991 | 92,276 | 174,801 | 343,957 |
| 1994 J | 519,295 | 427,066 | 35,679 | 93,618 | 28,087 | 43,365 | 17,547 | 62,145 | 83,907 | 62,719 | 92,229 | 175,890 | 343,405 |
| 1994 F | 521,214 | 428,679 | 36,042 | 93,998 | 28,028 | 43,044 | 17,144 | 62,471 | 84,385 | 63,568 | 92,534 | 176,176 | 345,037 |
| 1994 M | 524,263 | 432,117 | 36,553 | 95,290 | 27,709 | 43,896 | 16,941 | 63,695 | 84,326 | 63,708 | 92,145 | 177,451 | 346,811 |
| 1994 A | 526,139 | 433,659 | 37,089 | 96,525 | 28,152 | 43,783 | 16,637 | 63,360 | 84,245 | 63,867 | 92,480 | 179,360 | 346,779 |
| 1994 M | 527,775 | 435,327 | 37,390 | 96,938 | 28,552 | 44,201 | 16,746 | 63,795 | 83,704 | 64,002 | 92,448 | 180,587 | 347,188 |
| 1994 J | 532,075 | 439,592 | 37,655 | 98,425 | 28,852 | 44,579 | 16,942 | 64,320 | 84,370 | 64,449 | 92,482 | 182,838 | 349,237 |
| 1994 J | 532,951 | 440,519 | 38,228 | 99,088 | 28,923 | 44,469 | 16,798 | 64,259 | 83,869 | 64,883 | 92,432 | 183,999 | 348,952 |
| 1994 A | 535,450 | 443,007 | 38,003 | 100,105 | 28,970 | 45,162 | 16,732 | 64,613 | 84,414 | 65,008 | 92,443 | 184,768 | 350,682 |
| 1994 S | 536,700 | 444,178 | 38,256 | 100,622 | 28,936 | 45,223 | 16,695 | 64,640 | 84,362 | 65,445 | 92,522 | 185,461 | 351,240 |
| 1994 O | 538,589 | 446,169 | 37,915 | 101,616 | 29,376 | 45,307 | 16,343 | 65,577 | 84,486 | 65,549 | 92,421 | 186,205 | 352,384 |
| 1994 N | 541,008 | 448,730 | 38,378 | 102,954 | 29,164 | 45,671 | 16,428 | 65,772 | 84,588 | 65,774 | 92,278 | 187,867 | 353,141 |
| 1994 D | 543,700 | 451,463 | 38,311 | 103,818 | 29,197 | 46,154 | 16,408 | 66,486 | 84,811 | 66,279 | 92,237 | 188,684 | 355,016 |
| 1995 J | 543,000 | 450,714 | 38,490 | 103,706 | 28,698 | 46,685 | 16,305 | 65,823 | 84,563 | 66,444 | 92,286 | 188,151 | 354,849 |
| 1995 F | 543,217 | 451,002 | 38,381 | 103,702 | 28,841 | 46,518 | 16,515 | 66,152 | 84,282 | 66,612 | 92,215 | 188,384 | 354,833 |
| 1995 M | 540,004 | 447,740 | 37,998 | 103,024 | 27,970 | 45,687 | 16,536 | 65,305 | 84,652 | 66,569 | 92,264 | 186,465 | 353,539 |
| 1995 A | 540,195 | 448,090 | 38,741 | 101,466 | 27,554 | 46,643 | 17,063 | 64,779 | 85,009 | 66,836 | 92,105 | 185,758 | 354,437 |
| 1995 M | 540,863 | 448,953 | 38,278 | 102,163 | 27,152 | 46,413 | 16,980 | 65,042 | 85,671 | 67,255 | 91,910 | 185,502 | 355,361 |
| 1995 J | 540,741 | 448,877 | 38,635 | 101,390 | 26,935 | 46,406 | 16,926 | 65,364 | 85,978 | 67,244 | 91,864 | 184,815 | 355,927 |
| 1995 J | 541,262 | 449,439 | 38,712 | 102,127 | 26,692 | 46,636 | 17,012 | 65,032 | 86,153 | 67,076 | 91,823 | 185,474 | 355,788 |
| 1995 A | 542,613 | 450,915 | 38,720 | 102,308 | 26,653 | 46,465 | 17,008 | 65,816 | 86,282 | 67,664 | 91,698 | 185,623 | 356,990 |
| 1995 S | 542,903 | 451,499 | 38,861 | 102,386 | 26,678 | 47,174 | 16,811 | 65,922 | 86,015 | 67,654 | 91,404 | 185,671 | 357,232 |
| 1995 O | 542,352 | 451,049 | 38,811 | 102,149 | 26,619 | 47,433 | 16,637 | 65,352 | 86,377 | 67,672 | 91,304 | 185,146 | 357,206 |
| 1995 N | 543,587 | 452,256 | 38,721 | 102,227 | 26,516 | 47,473 | 16,956 | 65,634 | 86,530 | 68,198 | 91,331 | 185,363 | 358,224 |
| 1995 D | 543,314 | 452,014 | 39,126 | 101,353 | 26,347 | 47,644 | 17,080 | 65,699 | 86,403 | 68,362 | 91,300 | 184,844 | 358,470 |
| 1996 J | 546,107R | 454,948R | 39,495R | 101,881R | 26,537R | 47,781R | 17,120R | 66,041R | 87,274R | 68,819R | 91,159R | 185,949R | 360,159R |
| 1996 F | 546,437R | 455,569R | 39,942R | 101,983R | 26,517R | 47,704R | 16,592R | 66,317R | 87,309R | 69,205R | 90,868R | 185,923R | 360,515R |
| 1996 M | 544,979R | 455,843R | 39,658R | 101,009R | 26,795R | 48,366R | 17,060R | 66,526R | 87,305R | 69,124R | 89,137R | 185,423R | 359,556R |
| 1996 A | 547,343R | 456,684R | 38,563R | 102,876R | 26,556R | 48,068R | 17,053R | 66,641R | 87,657R | 69,270R | 90,659R | 185,987R | 361,355R |
| 1996 M | 548,085R | 457,491R | 38,770R | 103,048R | 26,489R | 48,295R | 17,109R | 66,691R | 88,182R | 68,907R | 90,594R | 186,346R | 361,739R |
| 1996 J | 548,521R | 458,418R | 39,429R | 102,486R | 26,628R | 48,337R | 17,116R | 67,109R | 88,132R | 69,181R | 90,103R | 186,576R | 361,945R |
| 1996 J | 551,319R | 461,526R | 39,634R | 104,315R | 26,771R | 48,783R | 17,218R | 67,586R | 88,371R | 68,848R | 89,793R | 188,853R | 362,466R |
| 1996 A | 552,529 | 462,722 | 40,219 | 104,166 | 26,934 | 49,016 | 17,272 | 67,785 | 88,336 | 68,993 | 89,807 | 189,501 | 363,028 |
| 1996 S | 553,479 | 463,858 | 39,828 | 104,539 | 26,909 | 49,686 | 17,451 | 67,960 | 88,374 | 69,112 | 89,621 | 189,639 | 363,839 |
| 1996 O | 555,396 | 465,722 | 40,373 | 103,882 | 26,932 | 49,628 | 17,652 | 68,824 | 88,946 | 69,485 | 89,673 | 189,747 | 365,649 |

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire

| Annual average and week ending Moyenne annuelle ou données de la semaine se terminant à la date indiquée | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---|---------------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|--|-----------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------|----------------|---|-----------------|---|
| | Labour force participation rate % Taux d'activité | Civilian labour force Population active civile | Employed Personnes ayant un emploi | | | | | | Unemployed as % of labour force Chômeurs, en % de la population active | | | | | | |
| | | | Total Total | Full time A plein temps | Part time A temps partiel | Paid workers Salariés | Self-Employed Travailleurs auto-nomes | Men Hommes | | Women Femmes | | Total Total | Age group: 25 and over Groupe d'âge : 25 ans ou plus | | Age group: 15-24 Groupe d'âge : De 15 à 24 ans |
| | | | | | | | | Age 25 and over 25 ans ou plus | Age 15-24 De 15 à 24 ans | Age 25 and over 25 ans ou plus | Age 15-24 De 15 à 24 ans | | Men Hommes | Women Femmes | |
| | D767610 | D767606 | D767608 | D776144 | D776147 | D772014 | | D767654 | D767695 | D767728 | D767762 | D767611 | D767657 | D767731 | D767623 |
| 1981 | 65.3 | 12,332 | 11,398 | 9,700 | 1,698 | 10,300 | 1,098 | 5,291 | 1,512 | 3,267 | 1,328 | 7.6 | 4.9 | 6.6 | 13.1 |
| 1982 | 64.7 | 12,398 | 11,035 | 9,276 | 1,759 | 9,941 | 1,094 | 5,169 | 1,321 | 3,309 | 1,235 | 11.0 | 8.2 | 8.7 | 18.6 |
| 1983 | 64.9 | 12,610 | 11,106 | 9,242 | 1,864 | 9,968 | 1,138 | 5,192 | 1,278 | 3,427 | 1,208 | 11.9 | 9.3 | 9.5 | 19.7 |
| 1984 | 65.3 | 12,853 | 11,402 | 9,491 | 1,912 | 10,222 | 1,180 | 5,299 | 1,316 | 3,580 | 1,208 | 11.3 | 9.0 | 9.6 | 17.7 |
| 1985 | 65.8 | 13,123 | 11,742 | 9,745 | 1,997 | 10,543 | 1,199 | 5,447 | 1,316 | 3,750 | 1,228 | 10.5 | 8.4 | 9.4 | 16.3 |
| 1986 | 66.3 | 13,378 | 12,095 | 10,045 | 2,049 | 10,916 | 1,179 | 5,589 | 1,343 | 3,929 | 1,233 | 9.6 | 7.6 | 8.6 | 15.0 |
| 1987 | 66.7 | 13,631 | 12,422 | 10,354 | 2,068 | 11,216 | 1,206 | 5,736 | 1,339 | 4,123 | 1,225 | 8.9 | 7.0 | 8.3 | 13.5 |
| 1988 | 67.2 | 13,900 | 12,819 | 10,667 | 2,152 | 11,587 | 1,232 | 5,917 | 1,330 | 4,357 | 1,215 | 7.8 | 6.1 | 7.5 | 11.9 |
| 1989 | 67.5 | 14,151 | 13,086 | 10,918 | 2,169 | 11,867 | 1,219 | 6,047 | 1,310 | 4,522 | 1,207 | 7.5 | 6.1 | 7.3 | 11.2 |
| 1990 | 67.3 | 14,329 | 13,165 | 10,929 | 2,236 | 11,896 | 1,269 | 6,092 | 1,229 | 4,689 | 1,156 | 8.1 | 6.9 | 7.3 | 12.7 |
| 1991 | 66.7 | 14,408 | 12,916 | 10,574 | 2,343 | 11,639 | 1,277 | 5,989 | 1,115 | 4,713 | 1,099 | 10.4 | 9.2 | 8.8 | 16.2 |
| 1992 | 65.9 | 14,482 | 12,842 | 10,467 | 2,375 | 11,552 | 1,290 | 5,967 | 1,063 | 4,767 | 1,044 | 11.3 | 10.5 | 9.3 | 17.8 |
| 1993 | 65.5 | 14,663 | 13,015 | 10,534 | 2,480 | 11,625 | 1,390 | 6,081 | 1,045 | 4,873 | 1,015 | 11.2 | 10.2 | 9.6 | 17.7 |
| 1994 | 65.3 | 14,832 | 13,292 | 10,798 | 2,493 | 11,842 | 1,450 | 6,224 | 1,065 | 4,994 | 1,008 | 10.4 | 9.4 | 8.9 | 16.5 |
| 1995 | 64.8 | 14,928 | 13,506 | 10,997 | 2,509 | 12,067 | 1,439 | 6,332 | 1,064 | 5,101 | 1,008 | 9.5 | 8.4 | 8.2 | 15.6 |
| 1993 N 13 | 65.4 | 14,725 | 13,085 | 10,578 | 2,507 | 11,698 | 1,387 | 6,116 | 1,042 | 4,901 | 1,026 | 11.1 | 10.0 | 9.5 | 17.8 |
| 1993 D 11 | 65.4 | 14,749 | 13,090 | 10,579 | 2,511 | 11,692 | 1,398 | 6,121 | 1,053 | 4,893 | 1,023 | 11.2 | 10.2 | 9.9 | 17.2 |
| 1994 J 15 | 65.3 | 14,728 | 13,054 | 10,575 | 2,479 | 11,676 | 1,378 | 6,103 | 1,042 | 4,903 | 1,006 | 11.4 | 10.5 | 9.5 | 17.9 |
| 1994 F 19 | 65.4 | 14,776 | 13,137 | 10,626 | 2,511 | 11,739 | 1,398 | 6,162 | 1,049 | 4,917 | 1,009 | 11.1 | 10.0 | 9.2 | 18.1 |
| 1994 M 19 | 65.1 | 14,732 | 13,183 | 10,661 | 2,522 | 11,787 | 1,396 | 6,190 | 1,051 | 4,930 | 1,012 | 10.5 | 9.4 | 9.1 | 16.7 |
| 1994 A 16 | 65.5 | 14,830 | 13,201 | 10,689 | 2,512 | 11,775 | 1,426 | 6,187 | 1,052 | 4,966 | 996 | 11.0 | 10.1 | 9.2 | 17.3 |
| 1994 M 21 | 65.3 | 14,816 | 13,242 | 10,749 | 2,493 | 11,788 | 1,454 | 6,213 | 1,063 | 4,957 | 1,009 | 10.6 | 9.4 | 9.2 | 17.0 |
| 1994 J 18 | 65.2 | 14,801 | 13,274 | 10,785 | 2,489 | 11,824 | 1,450 | 6,216 | 1,066 | 4,984 | 1,008 | 10.3 | 9.3 | 8.9 | 16.3 |
| 1994 J 16 | 65.2 | 14,827 | 13,337 | 10,837 | 2,500 | 11,848 | 1,489 | 6,241 | 1,082 | 5,002 | 1,012 | 10.0 | 9.0 | 8.8 | 15.7 |
| 1994 A 20 | 65.4 | 14,878 | 13,350 | 10,841 | 2,509 | 11,869 | 1,481 | 6,245 | 1,076 | 5,023 | 1,006 | 10.3 | 9.1 | 9.1 | 16.1 |
| 1994 S 17 | 65.4 | 14,904 | 13,401 | 10,893 | 2,508 | 11,887 | 1,514 | 6,257 | 1,080 | 5,036 | 1,028 | 10.1 | 9.1 | 8.8 | 15.5 |
| 1994 O 15 | 65.1 | 14,862 | 13,374 | 10,885 | 2,489 | 11,881 | 1,493 | 6,271 | 1,065 | 5,044 | 994 | 10.0 | 8.9 | 8.5 | 16.5 |
| 1994 N 12 | 65.4 | 14,932 | 13,482 | 11,003 | 2,479 | 12,019 | 1,463 | 6,310 | 1,094 | 5,064 | 1,014 | 9.7 | 8.8 | 8.3 | 15.2 |
| 1994 D 10 | 65.2 | 14,898 | 13,471 | 11,015 | 2,456 | 12,004 | 1,467 | 6,299 | 1,069 | 5,092 | 1,011 | 9.6 | 8.7 | 8.0 | 15.4 |
| 1995 J 21 | 65.2 | 14,926 | 13,480 | 10,990 | 2,490 | 12,033 | 1,447 | 6,304 | 1,085 | 5,070 | 1,021 | 9.7 | 8.8 | 8.5 | 14.9 |
| 1995 F 18 | 65.0 | 14,901 | 13,466 | 10,997 | 2,469 | 12,049 | 1,417 | 6,298 | 1,081 | 5,080 | 1,007 | 9.6 | 8.7 | 8.6 | 14.7 |
| 1995 M 18 | 65.1 | 14,924 | 13,481 | 11,021 | 2,460 | 12,053 | 1,428 | 6,312 | 1,077 | 5,088 | 1,004 | 9.7 | 8.7 | 8.5 | 15.3 |
| 1995 A 15 | 64.9 | 14,895 | 13,486 | 11,003 | 2,483 | 12,078 | 1,408 | 6,320 | 1,072 | 5,074 | 1,020 | 9.5 | 8.5 | 8.0 | 15.4 |
| 1995 M 20 | 64.9 | 14,913 | 13,489 | 10,980 | 2,509 | 12,089 | 1,400 | 6,311 | 1,067 | 5,088 | 1,023 | 9.5 | 8.7 | 8.1 | 15.2 |
| 1995 J 17 | 64.9 | 14,932 | 13,503 | 10,988 | 2,515 | 12,078 | 1,425 | 6,313 | 1,076 | 5,091 | 1,023 | 9.6 | 8.5 | 8.3 | 15.4 |
| 1995 J 15 | 64.8 | 14,937 | 13,488 | 10,980 | 2,508 | 12,069 | 1,419 | 6,323 | 1,053 | 5,103 | 1,009 | 9.7 | 8.6 | 8.1 | 16.5 |
| 1995 A 19 | 64.7 | 14,934 | 13,512 | 11,006 | 2,506 | 12,084 | 1,428 | 6,341 | 1,058 | 5,103 | 1,010 | 9.5 | 8.4 | 8.2 | 15.8 |
| 1995 S 16 | 64.6 | 14,909 | 13,537 | 10,998 | 2,539 | 12,096 | 1,441 | 6,379 | 1,036 | 5,126 | 996 | 9.2 | 7.7 | 8.0 | 16.3 |
| 1995 O 14 | 64.8 | 14,974 | 13,559 | 11,038 | 2,521 | 12,115 | 1,444 | 6,353 | 1,061 | 5,129 | 1,016 | 9.4 | 8.4 | 8.0 | 15.7 |
| 1995 N 11 | 64.5 | 14,924 | 13,521 | 10,973 | 2,548 | 12,017 | 1,504 | 6,371 | 1,055 | 5,110 | 985 | 9.4 | 8.1 | 8.2 | 15.8 |
| 1995 D 9 | 64.7 | 14,981 | 13,570 | 10,993 | 2,577 | 12,047 | 1,523 | 6,379 | 1,060 | 5,146 | 985 | 9.4 | 8.2 | 8.0 | 16.1 |
| 1996 J 20 | 64.9 | 15,052 | 13,614 | 11,030 | 2,584 | 12,100 | 1,514 | 6,395 | 1,053 | 5,173 | 993 | 9.6 | 8.5 | 8.0 | 16.0 |
| 1996 F 17 | 65.1 | 15,105 | 13,658 | 11,055 | 2,603 | 12,158 | 1,500 | 6,407 | 1,065 | 5,183 | 1,003 | 9.6 | 8.5 | 8.2 | 15.8 |
| 1996 M 16 | 64.8 | 15,057 | 13,650 | 11,064 | 2,586 | 12,133 | 1,517 | 6,421 | 1,056 | 5,181 | 992 | 9.3 | 8.2 | 8.2 | 15.3 |
| 1996 A 20 | 64.9 | 15,111 | 13,690 | 11,111 | 2,579 | 12,158 | 1,532 | 6,430 | 1,068 | 5,198 | 994 | 9.4 | 8.3 | 8.2 | 15.3 |
| 1996 M 18 | 64.8 | 15,096 | 13,678 | 11,114 | 2,564 | 12,113 | 1,565 | 6,412 | 1,052 | 5,214 | 1,000 | 9.4 | 8.5 | 8.0 | 15.4 |
| 1996 J 15 | 64.8 | 15,132 | 13,622 | 11,052 | 2,570 | 12,061 | 1,561 | 6,398 | 1,048 | 5,193 | 983 | 10.0 | 8.8 | 8.6 | 16.6 |
| 1996 J 20 | 64.7 | 15,129 | 13,641 | 11,089 | 2,552 | 12,112 | 1,529 | 6,419 | 1,052 | 5,191 | 979 | 9.8 | 8.7 | 8.7 | 16.0 |
| 1996 A 17 | 64.8 | 15,155 | 13,723 | 11,164 | 2,559 | 12,179 | 1,544 | 6,448 | 1,058 | 5,232 | 985 | 9.4 | 8.3 | 8.3 | 15.5 |
| 1996 S 21 | 64.8 | 15,186 | 13,676 | 11,078 | 2,598 | 12,112 | 1,564 | 6,429 | 1,050 | 5,223 | 974 | 9.9 | 8.6 | 8.8 | 16.6 |
| 1996 O 19 | 65.0 | 15,244 | 13,718 | 11,122 | 2,596 | 12,137 | 1,581 | 6,445 | 1,045 | 5,248 | 980 | 10.0 | 8.7 | 8.7 | 16.8 |
| 1996 N 16 | 65.0 | 15,257 | 13,725 | 11,099 | 2,626 | 12,124 | 1,601 | 6,450 | 1,046 | 5,241 | 988 | 10.0 | 8.8 | 8.5 | 17.2 |

| Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire; données désaisonnalisées | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|----------------------|--|-----------------------------------|----------------------|--|-----------------------------------|----------------------|--|---|----------------------|--|--|----------------------|--|------|
| Annual average and week ending Moyenne annuelle ou données de la semaine se terminant à la date indiquée | Atlantic provinces Provinces de l'Atlantique | | | Quebec Québec | | | Ontario Ontario | | | Prairie provinces Provinces des Prairies | | | British Columbia Colombie-Britannique | | | |
| | Labour force Population active | Employment Emploi | Unemployment rate % Taux de chômage | Labour force Population active | Employment Emploi | Unemployment rate % Taux de chômage | Labour force Population active | Employment Emploi | Unemployment rate % Taux de chômage | Labour force Population active | Employment Emploi | Unemployment rate % Taux de chômage | Labour force Population active | Employment Emploi | Unemployment rate % Taux de chômage | |
| | | | | D768475 | D768476 | D768478 | D768645 | D768646 | D768648 | | | | D769230 | D769231 | D769233 | |
| 1981 | | 927 | 820 | 11.5 | 3,130 | 2,803 | 10.4 | 4,643 | 4,338 | 6.6 | 2,198 | 2,099 | 4.5 | 1,436 | 1,339 | 6.7 |
| 1982 | | 926 | 794 | 14.3 | 3,084 | 2,657 | 13.9 | 4,701 | 4,244 | 9.7 | 2,241 | 2,071 | 7.6 | 1,444 | 1,268 | 12.2 |
| 1983 | | 950 | 809 | 14.8 | 3,141 | 2,701 | 14.0 | 4,775 | 4,278 | 10.4 | 2,282 | 2,061 | 9.7 | 1,461 | 1,258 | 13.9 |
| 1984 | | 976 | 827 | 15.3 | 3,201 | 2,789 | 12.9 | 4,885 | 4,444 | 9.0 | 2,308 | 2,081 | 9.8 | 1,483 | 1,263 | 14.8 |
| 1985 | | 996 | 838 | 15.9 | 3,269 | 2,879 | 11.9 | 5,012 | 4,608 | 8.1 | 2,336 | 2,120 | 9.2 | 1,512 | 1,297 | 14.2 |
| 1986 | | 1,013 | 862 | 14.9 | 3,313 | 2,948 | 11.0 | 5,133 | 4,772 | 7.0 | 2,371 | 2,158 | 9.0 | 1,548 | 1,354 | 12.5 |
| 1987 | | 1,026 | 883 | 13.9 | 3,384 | 3,034 | 10.3 | 5,272 | 4,951 | 6.1 | 2,369 | 2,163 | 8.7 | 1,579 | 1,390 | 12.0 |
| 1988 | | 1,050 | 920 | 12.4 | 3,445 | 3,121 | 9.4 | 5,408 | 5,136 | 5.0 | 2,386 | 2,197 | 7.9 | 1,611 | 1,444 | 10.3 |
| 1989 | | 1,072 | 941 | 12.2 | 3,481 | 3,157 | 9.3 | 5,521 | 5,241 | 5.1 | 2,402 | 2,225 | 7.4 | 1,676 | 1,524 | 9.1 |
| 1990 | | 1,092 | 953 | 12.7 | 3,531 | 3,172 | 10.2 | 5,577 | 5,226 | 6.3 | 2,426 | 2,253 | 7.1 | 1,704 | 1,561 | 8.4 |
| 1991 | | 1,086 | 935 | 13.9 | 3,522 | 3,099 | 12.0 | 5,582 | 5,044 | 9.6 | 2,456 | 2,254 | 8.2 | 1,761 | 1,585 | 10.0 |
| 1992 | | 1,083 | 921 | 15.0 | 3,518 | 3,067 | 12.8 | 5,610 | 5,001 | 10.9 | 2,463 | 2,233 | 9.3 | 1,809 | 1,619 | 10.5 |
| 1993 | | 1,088 | 920 | 15.4 | 3,546 | 3,080 | 13.2 | 5,692 | 5,089 | 10.6 | 2,491 | 2,260 | 9.3 | 1,845 | 1,666 | 9.7 |
| 1994 | | 1,101 | 938 | 14.8 | 3,595 | 3,156 | 12.2 | 5,707 | 5,160 | 9.6 | 2,517 | 2,305 | 8.4 | 1,913 | 1,733 | 9.4 |
| 1995 | | 1,101 | 954 | 13.4 | 3,612 | 3,204 | 11.3 | 5,732 | 5,231 | 8.7 | 2,546 | 2,354 | 7.5 | 1,935 | 1,762 | 9.0 |
| 1993 N 13 | | 1,089 | 918 | 15.7 | 3,576 | 3,119 | 12.8 | 5,678 | 5,066 | 10.8 | 2,508 | 2,280 | 9.1 | 1,864 | 1,703 | 8.6 |
| 1993 D 11 | | 1,088 | 913 | 16.1 | 3,550 | 3,102 | 12.6 | 5,716 | 5,094 | 10.9 | 2,511 | 2,283 | 9.1 | 1,897 | 1,707 | 10.0 |
| 1994 J 15 | | 1,087 | 915 | 15.8 | 3,577 | 3,120 | 12.8 | 5,666 | 5,053 | 10.8 | 2,499 | 2,263 | 9.4 | 1,900 | 1,707 | 10.2 |
| 1994 F 19 | | 1,091 | 924 | 15.3 | 3,578 | 3,131 | 12.5 | 5,681 | 5,079 | 10.6 | 2,511 | 2,280 | 9.2 | 1,922 | 1,727 | 10.1 |
| 1994 M 19 | | 1,095 | 933 | 14.8 | 3,560 | 3,144 | 11.7 | 5,677 | 5,110 | 10.0 | 2,503 | 2,282 | 8.8 | 1,900 | 1,720 | 9.5 |
| 1994 A 16 | | 1,103 | 932 | 15.5 | 3,607 | 3,146 | 12.8 | 5,707 | 5,125 | 10.2 | 2,508 | 2,288 | 8.8 | 1,908 | 1,708 | 10.5 |
| 1994 M 21 | | 1,106 | 939 | 15.1 | 3,601 | 3,145 | 12.7 | 5,687 | 5,131 | 9.8 | 2,508 | 2,290 | 8.7 | 1,923 | 1,743 | 9.4 |
| 1994 J 18 | | 1,100 | 937 | 14.8 | 3,580 | 3,152 | 12.0 | 5,669 | 5,134 | 9.4 | 2,517 | 2,297 | 8.7 | 1,922 | 1,745 | 9.2 |
| 1994 J 16 | | 1,102 | 936 | 15.1 | 3,600 | 3,179 | 11.7 | 5,707 | 5,173 | 9.4 | 2,506 | 2,301 | 8.2 | 1,907 | 1,740 | 8.8 |
| 1994 A 20 | | 1,104 | 943 | 14.6 | 3,611 | 3,164 | 12.4 | 5,732 | 5,202 | 9.2 | 2,507 | 2,301 | 8.2 | 1,921 | 1,737 | 9.6 |
| 1994 S 17 | | 1,102 | 940 | 14.7 | 3,601 | 3,155 | 12.4 | 5,752 | 5,222 | 9.2 | 2,529 | 2,325 | 8.1 | 1,919 | 1,746 | 9.0 |
| 1994 O 15 | | 1,103 | 946 | 14.2 | 3,585 | 3,156 | 12.0 | 5,717 | 5,202 | 9.0 | 2,537 | 2,332 | 8.1 | 1,914 | 1,740 | 9.1 |
| 1994 N 12 | | 1,106 | 948 | 14.3 | 3,619 | 3,204 | 11.5 | 5,746 | 5,240 | 8.8 | 2,543 | 2,354 | 7.4 | 1,909 | 1,738 | 9.0 |
| 1994 D 10 | | 1,112 | 956 | 14.0 | 3,620 | 3,185 | 12.0 | 5,728 | 5,245 | 8.4 | 2,538 | 2,350 | 7.4 | 1,910 | 1,746 | 8.6 |
| 1995 J 21 | | 1,108 | 947 | 14.5 | 3,625 | 3,196 | 11.8 | 5,737 | 5,239 | 8.7 | 2,535 | 2,348 | 7.4 | 1,922 | 1,752 | 8.8 |
| 1995 F 18 | | 1,103 | 946 | 14.2 | 3,623 | 3,205 | 11.5 | 5,737 | 5,233 | 8.8 | 2,538 | 2,350 | 7.4 | 1,907 | 1,737 | 8.9 |
| 1995 M 18 | | 1,103 | 954 | 13.5 | 3,618 | 3,191 | 11.8 | 5,713 | 5,212 | 8.8 | 2,553 | 2,364 | 7.4 | 1,939 | 1,765 | 9.0 |
| 1995 A 15 | | 1,103 | 953 | 13.6 | 3,604 | 3,197 | 11.3 | 5,723 | 5,222 | 8.8 | 2,544 | 2,354 | 7.5 | 1,933 | 1,762 | 8.8 |
| 1995 M 20 | | 1,104 | 952 | 13.8 | 3,597 | 3,202 | 11.0 | 5,743 | 5,229 | 9.0 | 2,545 | 2,350 | 7.7 | 1,926 | 1,754 | 8.9 |
| 1995 J 17 | | 1,106 | 949 | 14.2 | 3,607 | 3,201 | 11.3 | 5,729 | 5,225 | 8.8 | 2,545 | 2,358 | 7.3 | 1,934 | 1,759 | 9.0 |
| 1995 J 15 | | 1,102 | 951 | 13.7 | 3,594 | 3,194 | 11.1 | 5,750 | 5,220 | 9.2 | 2,551 | 2,354 | 7.7 | 1,941 | 1,766 | 9.0 |
| 1995 A 19 | | 1,104 | 957 | 13.3 | 3,601 | 3,203 | 11.1 | 5,724 | 5,216 | 8.9 | 2,556 | 2,359 | 7.7 | 1,944 | 1,775 | 8.7 |
| 1995 S 16 | | 1,100 | 960 | 12.7 | 3,606 | 3,208 | 11.0 | 5,711 | 5,226 | 8.5 | 2,546 | 2,357 | 7.4 | 1,950 | 1,777 | 8.9 |
| 1995 O 14 | | 1,101 | 961 | 12.7 | 3,629 | 3,222 | 11.2 | 5,743 | 5,249 | 8.6 | 2,550 | 2,358 | 7.5 | 1,947 | 1,771 | 9.0 |
| 1995 N 11 | | 1,088 | 956 | 12.1 | 3,606 | 3,207 | 11.1 | 5,731 | 5,252 | 8.4 | 2,549 | 2,351 | 7.8 | 1,940 | 1,757 | 9.4 |
| 1995 D 9 | | 1,104 | 968 | 12.3 | 3,633 | 3,225 | 11.2 | 5,747 | 5,258 | 8.5 | 2,555 | 2,359 | 7.7 | 1,945 | 1,766 | 9.2 |
| 1996 J 20 | | 1,106 | 958 | 13.4 | 3,652 | 3,253 | 10.9 | 5,774 | 5,261 | 8.9 | 2,560 | 2,363 | 7.7 | 1,967 | 1,786 | 9.2 |
| 1996 F 17 | | 1,102 | 950 | 13.8 | 3,671 | 3,257 | 11.3 | 5,812 | 5,292 | 8.9 | 2,573 | 2,377 | 7.6 | 1,952 | 1,784 | 8.6 |
| 1996 M 16 | | 1,084 | 941 | 13.2 | 3,636 | 3,238 | 10.9 | 5,808 | 5,291 | 8.9 | 2,579 | 2,395 | 7.1 | 1,959 | 1,791 | 8.6 |
| 1996 A 20 | | 1,108 | 952 | 14.1 | 3,643 | 3,238 | 11.1 | 5,822 | 5,299 | 9.0 | 2,584 | 2,404 | 7.0 | 1,961 | 1,800 | 8.2 |
| 1996 M 18 | | 1,096 | 952 | 13.1 | 3,638 | 3,243 | 10.9 | 5,808 | 5,282 | 9.1 | 2,581 | 2,393 | 7.3 | 1,970 | 1,800 | 8.6 |
| 1996 J 15 | | 1,105 | 950 | 14.0 | 3,629 | 3,202 | 11.8 | 5,832 | 5,278 | 9.5 | 2,582 | 2,388 | 7.5 | 1,970 | 1,798 | 8.7 |
| 1996 J 20 | | 1,099 | 951 | 13.5 | 3,615 | 3,167 | 12.4 | 5,845 | 5,309 | 9.2 | 2,587 | 2,403 | 7.1 | 1,974 | 1,814 | 8.1 |
| 1996 A 17 | | 1,101 | 953 | 13.4 | 3,639 | 3,208 | 11.8 | 5,859 | 5,360 | 8.5 | 2,566 | 2,392 | 6.8 | 1,982 | 1,803 | 9.0 |
| 1996 S 21 | | 1,100 | 945 | 14.1 | 3,659 | 3,199 | 12.6 | 5,867 | 5,325 | 9.2 | 2,580 | 2,401 | 6.9 | 1,979 | 1,796 | 9.2 |
| 1996 O 19 | | 1,104 | 944 | 14.5 | 3,652 | 3,199 | 12.4 | 5,887 | 5,352 | 9.1 | 2,591 | 2,410 | 7.0 | 2,015 | 1,818 | 9.8 |
| 1996 N 16 | | 1,100 | 943 | 14.3 | 3,654 | 3,193 | 12.6 | 5,893 | 5,347 | 9.3 | 2,589 | 2,416 | 6.7 | 2,020 | 1,829 | 9.5 |

Thousands of units En milliers d'unités

| Year and month Année ou mois | Seasonally adjusted, annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels | | | | | | | | | Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées | |
|---------------------------------|--|-------------------------------|---|--|-------------|--|---------------|-----------------|--|--|---|
| | Starts Mises en chantier | | | | | | | | | Vacancies at end of period Logements inoccupés en fin de période | |
| | Total Total | Urban centres Centres urbains | | | | | | | | Single-family and duplex Maisons unifamiliales et duplex | Apartment and row Appartements et maisons en rangée |
| | | | Single detached dwellings Maisons unifamiliales | Multiple dwellings Habitations multifamiliales | Total Total | Atlantic provinces Provinces de l'Atlantique | Quebec Québec | Ontario Ontario | Prairie provinces Provinces des Prairies | British Columbia Colombie-Britannique | |
| | | | | | | | | | | | |
| 1980 | | | | | | | | | | | |
| 1981 | | | | | | | | | | | |
| 1982 | | | | | | | | | | | |
| 1983 | | | | | | | | | | | |
| 1984 | | | | | | | | | | | |
| 1985 | | | | | | | | | | | |
| 1986 | | | | | | | | | | | |
| 1987 | | | | | | | | | | | |
| 1988 | | | | | | | | | | | |
| 1989 | | | | | | | | | | | |
| 1990 | | | | | | | | | | | |
| 1991 | | | | | | | | | | | |
| 1992 | | | | | | | | | | | |
| 1993 | | | | | | | | | | | |
| 1994 | | | | | | | | | | | |
| 1995 | | | | | | | | | | | |
| 1993 N | 162.8 | 63.3 | 74.2 | 137.5 | 7.9 | 25.7 | 48.3 | 17.1 | 38.5 | 8.8 | 10.8 |
| 1993 D | 163.9 | 69.2 | 69.4 | 138.6 | 7.3 | 26.1 | 42.5 | 19.4 | 43.3 | 8.8 | 11.1 |
| 1994 J | 148.2 | 67.8 | 53.4 | 121.2 | 6.7 | 26.5 | 39.2 | 19.0 | 29.8 | 8.8 | 11.0 |
| 1994 F | 153.7 | 55.7 | 66.8 | 122.5 | 4.7 | 20.6 | 37.8 | 17.5 | 41.9 | 8.8 | 10.9 |
| 1994 M | 159.5 | 68.3 | 64.8 | 133.1 | 6.8 | 31.5 | 36.5 | 16.2 | 42.1 | 8.6 | 10.6 |
| 1994 A | 161.0 | 76.1 | 55.7 | 131.8 | 6.7 | 33.7 | 43.7 | 17.5 | 30.2 | 8.4 | 9.9 |
| 1994 M | 163.0 | 75.2 | 61.6 | 136.8 | 7.9 | 33.9 | 44.4 | 17.9 | 32.7 | 8.3 | 9.6 |
| 1994 J | 173.3 | 73.1 | 71.9 | 145.0 | 10.7 | 30.1 | 44.8 | 19.1 | 40.3 | 7.9 | 9.6 |
| 1994 J | 157.4 | 75.5 | 58.4 | 133.9 | 6.8 | 29.8 | 46.3 | 17.9 | 33.1 | 7.6 | 10.3 |
| 1994 A | 153.3 | 69.1 | 58.0 | 127.1 | 7.2 | 28.8 | 43.5 | 15.2 | 32.4 | 7.7 | 10.5 |
| 1994 S | 154.4 | 67.5 | 59.2 | 126.7 | 8.1 | 23.8 | 46.1 | 16.4 | 32.3 | 8.0 | 10.9 |
| 1994 O | 148.4 | 61.4 | 62.4 | 123.8 | 6.1 | 22.3 | 46.9 | 15.7 | 32.8 | 8.5 | 10.9 |
| 1994 N | 148.0 | 60.4 | 62.5 | 122.9 | 6.8 | 22.7 | 38.2 | 15.5 | 39.7 | 8.9 | 11.2 |
| 1994 D | 128.1 | 57.6 | 44.9 | 102.5 | 6.0 | 23.0 | 31.3 | 13.8 | 28.4 | 9.0 | 11.3 |
| 1995 J | 135.8 | 53.0 | 61.1 | 114.1 | 5.4 | 21.7 | 35.0 | 13.9 | 38.1 | 8.9 | 11.6 |
| 1995 F | 126.2 | 55.2 | 49.3 | 104.5 | 5.6 | 19.8 | 37.0 | 15.0 | 27.1 | 9.5 | 11.7 |
| 1995 M | 105.1 | 45.9 | 37.5 | 83.4 | 5.0 | 15.2 | 34.5 | 11.1 | 17.6 | 9.6 | 11.7 |
| 1995 A | 109.9 | 43.6 | 46.0 | 89.6 | 4.0 | 19.7 | 29.8 | 12.1 | 24.0 | 9.8 | 12.0 |
| 1995 M | 98.7 | 39.6 | 38.8 | 78.4 | 6.2 | 15.5 | 24.3 | 11.2 | 21.2 | 9.8 | 12.0 |
| 1995 J | 111.8 | 45.4 | 46.1 | 91.5 | 6.7 | 14.2 | 34.1 | 11.9 | 24.6 | 9.5 | 12.2 |
| 1995 J | 98.1 | 39.8 | 38.7 | 78.5 | 4.9 | 13.3 | 24.0 | 15.1 | 21.2 | 9.0 | 12.3 |
| 1995 A | 106.5 | 43.4 | 43.5 | 86.9 | 5.5 | 13.4 | 31.7 | 14.2 | 22.1 | 8.5 | 11.8 |
| 1995 S | 108.0 | 46.0 | 42.4 | 88.4 | 5.3 | 13.9 | 32.8 | 12.0 | 24.4 | 8.3 | 11.6 |
| 1995 O | 103.1 | 45.9 | 33.2 | 79.1 | 5.7 | 14.2 | 27.0 | 14.3 | 17.9 | 8.2 | 11.7 |
| 1995 N | 111.2 | 47.0 | 40.2 | 87.2 | 4.9 | 13.3 | 33.9 | 12.2 | 22.9 | 8.1 | 11.6 |
| 1995 D | 116.5 | 47.3 | 45.2 | 92.5 | 5.0 | 13.4 | 38.5 | 13.4 | 22.2 | 7.9 | 12.0 |
| 1996 J | 102.4 | 48.0 | 30.6 | 78.6 | 4.7 | 9.6 | 34.3 | 11.0 | 19.0 | 7.8 | 11.9 |
| 1996 F | 112.3 | 47.9 | 40.6 | 88.5 | 4.7 | 14.5 | 33.4 | 11.8 | 24.1 | 7.6 | 11.5 |
| 1996 M | 122.0 | 56.2 | 42.0 | 98.2 | 7.6 | 15.8 | 33.1 | 18.9 | 22.8 | 7.4 | 11.0 |
| 1996 A | 107.5 | 54.3 | 30.4 | 84.7 | 7.6 | 14.5 | 30.1 | 12.5 | 20.0 | 7.1 | 10.2 |
| 1996 M | 130.5 | 59.4 | 48.3 | 107.7 | 6.4 | 17.2 | 41.4 | 16.9 | 25.8 | 6.8 | 9.6 |
| 1996 J | 135.4 | 60.3 | 52.3 | 112.6 | 5.9 | 17.8 | 41.1 | 17.6 | 30.2 | 6.7 | 9.5 |
| 1996 J | 126.8R | 60.7R | 43.3R | 104.0R | 5.1R | 14.0R | 39.5R | 14.7R | 30.7R | 6.2 | 9.4 |
| 1996 A | 127.8R | 59.6R | 45.4 | 105.0R | 5.9R | 16.2 | 39.9R | 17.8R | 25.2R | | |
| 1996 S | 130.9 | 59.6 | 48.5 | 108.1 | 5.7 | 16.1 | 42.8 | 16.7 | 26.8 | | |
| 1996 O | 118.1 | 54.9 | 38.3 | 93.2 | 5.4 | 16.1 | 39.6 | 13.8 | 18.3 | | |
| 1996 N | 138.0 | 61.7 | 51.4 | 113.1 | 6.7 | 20.1 | 41.1 | 18.3 | 26.9 | | |

1986 = 100, seasonally adjusted 1986 = 100, données désaisonnalisées

| Year and month Année ou mois | All items Indice global | All items excluding the effect of indirect taxes Indice global hors effet des impôts indirects | Food Alimen- tation | Total energy (unadjusted) Produits énergétiques (données non désaisonnalisées) | Total excluding food and energy Indice global hors alimentation et énergie | Total excluding food, energy and the effect of indirect taxes Indice global hors alimentation, énergie et effet des impôts indirects | Total goods Biens | | | | Goods excluding food and energy Biens hors alimentation et énergie | Services Services | | |
|---------------------------------|----------------------------|---|------------------------|---|---|---|----------------------|------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|---|----------------------|------------------|---|
| | | | | | | | Total Total | Non-durables Biens non durables | Semi-durables Biens semi-durables | Durables Biens durables | | Total Total | Shelter Logement | Services excluding shelter services Services, logement exclu |
| | P700288 | | | | | | | | | | | | | |
| 1981 | 75.5 | | 78.9 | 74.9 | 74.8 | | 77.2 | 74.0 | 83.2 | 81.4 | 76.5 | 73.4 | 74.8 | |
| 1982 | 83.7 | | 84.6 | 89.7 | 82.9 | | 84.4 | 82.6 | 88.7 | 86.0 | 82.8 | 82.8 | 83.9 | |
| 1983 | 88.5 | | 87.7 | 96.7 | 88.0 | | 89.0 | 87.7 | 92.6 | 89.4 | 87.8 | 88.2 | 89.6 | |
| 1984 | 92.4 | 93.6 | 92.6 | 102.0 | 91.4 | 92.8 | 93.2 | 92.9 | 94.8 | 92.4 | 91.1 | 91.6 | 92.9 | |
| 1985 | 96.0 | 96.8 | 95.2 | 107.7 | 95.0 | 95.9 | 96.8 | 97.1 | 97.3 | 95.2 | 94.8 | 95.2 | 96.0 | |
| 1986 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| 1987 | 104.4 | 104.0 | 104.4 | 102.6 | 104.6 | 104.3 | 104.1 | 104.5 | 104.0 | 103.1 | 104.3 | 104.8 | 105.1 | 104.2 |
| 1988 | 108.6 | 107.4 | 107.2 | 103.2 | 109.6 | 108.4 | 107.8 | 107.7 | 109.2 | 107.0 | 109.4 | 109.6 | 110.4 | 108.7 |
| 1989 | 114.0 | 112.0 | 111.1 | 106.8 | 115.6 | 113.6 | 112.5 | 112.8 | 114.1 | 111.8 | 115.1 | 115.9 | 117.9 | 113.8 |
| 1990 | 119.5 | 116.8 | 115.7 | 117.4 | 120.7 | 118.1 | 117.0 | 119.8 | 117.3 | 112.5 | 118.4 | 122.4 | 124.4 | 120.3 |
| 1991 | 126.2 | 120.7 | 121.2 | 123.2 | 127.8 | 122.4 | 122.9 | 127.1 | 128.3 | 112.4 | 125.4 | 130.2 | 128.6 | 131.0 |
| 1992 | 128.1 | 122.0 | 120.8 | 123.5 | 130.4 | 124.4 | 123.9 | 128.0 | 129.1 | 113.7 | 127.5 | 133.1 | 130.2 | 135.0 |
| 1993 | 130.4 | 124.0 | 122.8 | 125.1 | 133.0 | 126.5 | 125.9 | 130.0 | 130.4 | 116.4 | 129.7 | 135.9 | 131.5 | 139.0 |
| 1994 | 130.7 | 125.7 | 123.3 | 125.8 | 133.1 | 128.6 | 124.5 | 124.6 | 131.6 | 120.7 | 127.3 | 138.2 | 131.8 | 143.2 |
| 1995 | 133.5 | 128.4 | 126.3 | 127.4 | 136.0 | 131.6 | 126.8 | 126.5 | 132.5 | 124.5 | 129.4 | 141.7 | 133.8 | 148.2 |
| 1993 | N | 131.3 | 124.7 | 123.4 | 124.9 | 134.1 | 127.0 | 130.7 | 131.1 | 118.5 | 131.1 | 136.7 | 131.7 | 140.6 |
| | D | 131.5 | 124.9 | 123.9 | 123.4 | 134.2 | 127.6 | 131.0 | 131.2 | 118.7 | 131.3 | 137.0 | 131.7 | 141.1 |
| 1994 | J | 131.2 | 124.6 | 123.4 | 122.3 | 134.1 | 126.8 | 130.0 | 131.4 | 118.8 | 131.3 | 136.8 | 131.5 | 141.0 |
| | F | 130.0 | 125.1 | 122.9 | 123.8 | 132.5 | 124.1 | 124.3 | 131.4 | 119.4 | 127.1 | 137.4 | 131.5 | 141.9 |
| | M | 130.0 | 125.1 | 122.4 | 124.0 | 132.5 | 123.8 | 123.8 | 131.7 | 119.5 | 126.8 | 137.5 | 131.4 | 142.1 |
| | A | 130.3 | 125.4 | 123.0 | 123.9 | 132.7 | 123.9 | 123.7 | 131.7 | 120.0 | 126.8 | 137.5 | 130.9 | 142.5 |
| | M | 130.0 | 125.2 | 122.7 | 125.0 | 132.4 | 123.4 | 123.3 | 130.7 | 119.9 | 126.1 | 137.7 | 131.3 | 142.7 |
| | J | 130.3 | 125.5 | 122.5 | 126.8 | 132.7 | 123.8 | 123.4 | 131.6 | 120.5 | 126.7 | 138.0 | 131.6 | 143.0 |
| | J | 130.5 | 125.7 | 123.1 | 127.9 | 132.9 | 124.2 | 123.9 | 131.8 | 120.9 | 126.8 | 138.1 | 131.8 | 143.2 |
| | A | 130.8 | 126.0 | 123.4 | 129.1 | 133.0 | 124.6 | 124.4 | 131.6 | 121.2 | 126.9 | 138.4 | 132.0 | 143.5 |
| | S | 131.0 | 126.2 | 123.5 | 127.7 | 133.5 | 124.7 | 124.3 | 131.6 | 121.7 | 127.2 | 138.8 | 132.5 | 144.1 |
| | O | 131.0 | 126.2 | 123.8 | 125.2 | 133.5 | 124.7 | 124.3 | 131.5 | 122.0 | 127.2 | 138.8 | 131.9 | 144.3 |
| | N | 131.2 | 126.4 | 123.9 | 127.3 | 133.6 | 125.1 | 124.7 | 131.2 | 122.2 | 127.4 | 139.0 | 132.3 | 144.6 |
| | D | 131.7 | 126.9 | 124.3 | 126.2 | 134.2 | 125.4 | 124.9 | 132.4 | 122.8 | 128.0 | 139.8 | 132.5 | 145.9 |
| 1995 | J | 131.8 | 127.0 | 124.7 | 125.7 | 134.4 | 125.8 | 125.2 | 132.1 | 123.4 | 128.2 | 140.0 | 132.9 | 145.9 |
| | F | 132.2 | 127.4 | 125.2 | 126.0 | 134.6 | 126.0 | 125.7 | 132.1 | 123.5 | 128.4 | 140.4 | 133.3 | 146.2 |
| | M | 132.6 | 127.6 | 125.4 | 126.8 | 135.0 | 126.4 | 126.2 | 131.8 | 123.8 | 128.5 | 140.8 | 133.5 | 146.7 |
| | A | 133.1 | 128.1 | 126.6 | 127.2 | 135.3 | 126.9 | 126.9 | 132.4 | 124.0 | 128.8 | 141.1 | 133.7 | 147.0 |
| | M | 133.3 | 128.2 | 125.7 | 130.2 | 135.7 | 127.1 | 127.1 | 132.4 | 124.4 | 129.2 | 141.6 | 134.1 | 147.6 |
| | J | 133.3 | 128.2 | 125.6 | 130.1 | 135.8 | 127.0 | 126.9 | 132.1 | 124.5 | 129.3 | 141.9 | 134.3 | 148.1 |
| | J | 133.3 | 128.2 | 125.6 | 129.0 | 136.0 | 126.9 | 126.7 | 132.1 | 124.7 | 129.5 | 142.2 | 134.0 | 148.8 |
| | A | 133.3 | 128.2 | 125.3 | 127.2 | 136.2 | 126.6 | 126.1 | 132.4 | 125.0 | 129.9 | 142.4 | 133.9 | 149.1 |
| | S | 133.7 | 128.6 | 126.0 | 127.6 | 136.5 | 127.1 | 126.5 | 133.2 | 125.2 | 130.0 | 142.6 | 134.0 | 149.6 |
| | O | 133.7 | 128.6 | 126.1 | 126.1 | 136.6 | 127.4 | 126.8 | 133.5 | 125.4 | 130.5 | 142.4 | 133.8 | 149.6 |
| | N | 133.8 | 128.7 | 126.0 | 125.7 | 136.7 | 127.3 | 126.3 | 134.1 | 125.2 | 130.6 | 142.5 | 133.9 | 149.6 |
| | D | 134.0 | 128.9 | 126.6 | 127.2 | 136.6 | 127.5 | 127.4 | 132.0 | 125.3 | 130.3 | 142.4 | 134.0 | 149.5 |
| 1996 | J | 134.0 | 128.9 | 126.0 | 127.2 | 136.8 | 127.2 | 126.8 | 132.0 | 125.3 | 130.1 | 142.7 | 134.0 | 150.3 |
| | F | 134.0 | 128.9 | 125.9 | 126.9 | 136.8 | 127.1 | 126.6 | 131.9 | 125.5 | 130.2 | 142.8 | 134.1 | 150.3 |
| | M | 134.5 | 129.4 | 126.5 | 129.1 | 137.2 | 127.9 | 127.8 | 133.1 | 125.5 | 130.5 | 143.1 | 134.0 | 150.9 |
| | A | 134.9 | 129.8 | 127.1 | 130.8 | 137.4 | 128.5 | 128.8 | 131.9 | 126.1 | 130.5 | 143.5 | 134.2 | 151.4 |
| | M | 135.3 | 130.2 | 127.0 | 135.0 | 137.8 | 129.0 | 129.2 | 133.3 | 126.6 | 131.1 | 143.8 | 134.2 | 152.0 |
| | J | 135.1 | 130.0 | 127.4 | 133.0 | 137.8 | 128.9 | 128.9 | 131.9 | 127.5 | 131.4 | 143.7 | 133.9 | 152.1 |
| | J | 135.0 | 129.9 | 127.2 | 129.7 | 138.0 | 128.4 | 127.7 | 132.3 | 127.5 | 131.4 | 144.2 | 134.0 | 152.8 |
| | A | 135.4 | 130.2 | 127.5 | 129.8 | 138.2 | 128.7 | 128.2 | 133.4 | 127.7 | 131.7 | 144.3 | 133.7 | 153.2 |
| | S | 135.6 | 130.4 | 127.9 | 130.8 | 138.3 | 129.2 | 128.9 | 133.9 | 127.6 | 132.0 | 144.2 | 133.8 | 153.3 |
| | O | 136.0 | 130.8 | 128.6 | 133.5 | 138.3 | 130.4 | 130.5 | 135.1 | 127.8 | 132.4 | 144.1 | 133.4 | 153.5 |
| | N | 136.4 | 131.2 | 129.3 | 133.4 | 138.7 | 130.6 | 130.9 | 134.8 | 127.4 | 132.3 | 144.6 | 133.5 | 154.4 |

| Not seasonally adjusted | | Données non désaisonnalisées | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------|---|---|-------------------|----------------------|--|--|---------------------------------|---------------------------------|--|---|--|--|--|--|--|
| Year and month Année ou mois | Commodity price index 1982 - 90 = 100, U.S. dollar terms* Indice des prix des produits de base; 1982-1990 = 100, en dollars É.-U.* | | | | | Wage settlements, excluding COLA compound average annual increase in base rates (%) Accords salariaux : Hausse annuelle moyenne composée des taux de base (sans IVC), en % | | | Agreements in force - changes in wage rates % Conventions en vigueur, variation en % des taux de rémunération | Average weekly earnings (including overtime) in dollars Gains hebdomadaires moyens (heures supplémentaires comprises) en dollars | Average hourly earnings (excluding overtime) in dollars Gains horaires moyens (heures supplémentaires non comprises) en dollars | Fixed weight index of average hourly earnings Indice à pondération fixe des gains horaires moyens | | | |
| | Total Total | Total excluding energy Total, énergie exclue | Energy Énergie | Food Alimentation | Industrial materials Matières industrielles | Total Ensemble des industries | Public sector Secteur public | Private sector Secteur privé | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B3300 | B3301 | B3302 | B3303 | B3304 | D747018 | D747029 | D747028 | | L57711 | | L95705 | | | |
| 1986 | 81.8 | 87.3 | 71.6 | 89.4 | 86.5 | 3.4 | 3.7 | 2.8 | 3.6 | 425.12 | 12.32 | 100.1 | | | |
| 1987 | 90.3 | 97.5 | 76.9 | 90.0 | 100.6 | 3.7 | 3.9 | 3.3 | 3.8 | 441.13 | 12.75 | 103.8 | | | |
| 1988 | 100.1 | 117.5 | 67.8 | 102.1 | 123.7 | 4.4 | 4.0 | 4.9 | 4.2 | 460.59 | 13.24 | 107.7 | | | |
| 1989 | 106.0 | 121.1 | 78.0 | 108.1 | 126.4 | 5.3 | 5.3 | 5.2 | 5.5 | 484.10 | 14.00 | 113.6 | | | |
| 1990 | 106.7 | 114.8 | 91.6 | 103.7 | 119.2 | 6.1 | 6.2 | 6.0 | 5.4 | 506.18 | 14.72 | 119.9 | | | |
| 1991 | 94.8 | 101.2 | 82.8 | 97.3 | 102.8 | 3.4 | 3.3 | 3.9 | 5.3 | 529.49 | 15.54 | 126.1 | | | |
| 1992 | 94.4 | 101.8 | 80.7 | 101.4 | 102.0 | 2.0 | 1.7 | 2.8 | 3.5 | 547.93 | 16.16 | 130.9 | | | |
| 1993 | 94.9 | 104.8 | 76.5 | 106.0 | 104.4 | 0.4 | 0.4 | 0.5 | 2.6 | 557.92 | 16.45 | 133.5 | | | |
| 1994 | 98.0 | 112.7 | 70.7 | 104.0 | 116.2 | 0.2 | -0.1 | 1.1 | 1.2 | 568.19 | 16.71 | 135.5 | | | |
| 1995 | 106.2 | 125.2 | 70.6 | 108.1 | 132.2 | 0.8 | 0.6 | 1.2 | 0.7 | 573.71 | 17.03 | 138.5 | | | |
| 1996 | 109.8 | 123.7 | 83.7 | 119.4 | 125.5 | | | | | | | | | | |
| 1993 J | 89.4 | 97.8 | 73.6 | 108.5 | 93.5 | | | | | 559.95 | 16.33 | 133.6 | | | |
| A | 91.5 | 100.4 | 74.7 | 108.1 | 97.3 | | | | | 558.80 | 16.29 | 133.2 | | | |
| S | 92.2 | 101.6 | 74.5 | 107.4 | 99.3 | 0.5 | 0.4 | 1.1 | 2.4 | 562.03 | 16.46 | 133.8 | | | |
| O | 92.0 | 101.5 | 74.3 | 106.9 | 99.3 | | | | | 560.49 | 16.44 | 133.6 | | | |
| N | 95.1 | 107.6 | 71.8 | 110.7 | 106.3 | | | | | 560.01 | 16.48 | 133.8 | | | |
| D | 97.2 | 112.8 | 68.0 | 111.5 | 113.4 | 0.3 | 0.2 | 0.3 | 2.2 | 558.90 | 16.58 | 134.1 | | | |
| 1994 J | 98.1 | 114.3 | 67.8 | 113.8 | 114.5 | | | | | 561.80 | 16.67 | 134.5 | | | |
| F | 97.4 | 113.1 | 68.2 | 113.4 | 112.9 | | | | | 560.59 | 16.69 | 134.6 | | | |
| M | 96.8 | 112.3 | 68.0 | 109.8 | 113.3 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 1.9 | 565.71 | 16.72 | 134.5 | | | |
| A | 93.8 | 106.8 | 69.5 | 109.5 | 105.7 | | | | | 567.95 | 16.73 | 135.2 | | | |
| M | 98.1 | 111.5 | 73.0 | 108.8 | 112.6 | | | | | 564.32 | 16.64 | 134.8 | | | |
| J | 99.4 | 112.7 | 74.6 | 102.9 | 116.7 | - | -0.1 | 1.4 | 1.4 | 571.82 | 16.72 | 135.7 | | | |
| J | 98.1 | 109.9 | 76.1 | 99.1 | 114.3 | | | | | 572.18 | 16.65 | 135.7 | | | |
| A | 97.6 | 110.9 | 72.7 | 99.1 | 115.8 | | | | | 568.27 | 16.48 | 134.4 | | | |
| S | 97.1 | 111.9 | 69.4 | 98.0 | 117.5 | 0.3 | -0.2 | 1.1R | 0.9 | 572.80 | 16.61 | 135.3 | | | |
| O | 97.6 | 113.3 | 68.4 | 96.7 | 120.0 | | | | | 570.86 | 16.73 | 136.1 | | | |
| N | 101.6 | 118.0 | 71.0 | 98.1 | 126.0 | | | | | 571.63 | 16.86 | 136.9 | | | |
| D | 101.0 | 117.9 | 69.4 | 99.3 | 125.5 | 0.4 | -0.1 | 1.2 | 0.7 | 570.34 | 17.02 | 137.8 | | | |
| 1995 J | 103.6 | 121.6 | 70.0 | 101.4 | 129.8 | | | | | 571.05 | 17.07 | 138.1 | | | |
| F | 102.5 | 119.9 | 69.8 | 101.2 | 127.6 | | | | | 571.61 | 17.11 | 138.1 | | | |
| M | 102.5 | 120.4 | 69.1 | 99.9 | 128.7 | 0.8 | 0.4 | 1.6 | 0.8 | 574.27 | 17.12 | 138.5 | | | |
| A | 103.3 | 119.0 | 74.0 | 101.0 | 126.3 | | | | | 570.15 | 17.01 | 137.9 | | | |
| M | 103.6 | 119.2 | 74.3 | 102.5 | 126.0 | | | | | 567.44 | 16.90 | 137.7 | | | |
| J | 104.7 | 122.9 | 70.7 | 108.5 | 128.7 | 1.0 | 0.8 | 1.2 | 0.7 | 575.34 | 16.96 | 138.5 | | | |
| J | 107.0 | 128.4 | 67.1 | 114.7 | 134.0 | | | | | 572.12 | 16.80 | 137.5 | | | |
| A | 106.9 | 127.7 | 68.0 | 110.3 | 134.7 | | | | | 575.01 | 16.85 | 138.1 | | | |
| S | 109.8 | 131.3 | 69.8 | 111.7 | 139.2 | 0.8 | 0.4 | 1.1 | 0.9 | 578.40 | 16.97 | 138.9 | | | |
| O | 109.2 | 131.0 | 68.4 | 113.4 | 138.2 | | | | | 575.56 | 17.02 | 138.7 | | | |
| N | 109.6 | 130.4 | 70.7 | 114.6 | 136.8 | | | | | 576.61 | 17.23 | 139.7 | | | |
| D | 111.5 | 130.8 | 75.4 | 117.8 | 136.2 | 0.7 | 0.6 | 1.3 | 0.9 | 576.99 | 17.36 | 140.6 | | | |
| 1996 J | 108.3 | 124.9 | 77.2 | 114.2 | 129.3 | | | | | 571.55 | 17.22 | 139.6 | | | |
| F | 107.9 | 124.6 | 76.7 | 117.0 | 127.8 | | | | | 575.80 | 17.23 | 140.2 | | | |
| M | 107.7 | 121.2 | 82.5 | 118.6 | 122.3 | 0.4 | 0.2 | 1.0 | | 579.50 | 17.30 | 141.3 | | | |
| A | 110.1 | 121.9 | 88.2 | 124.9 | 120.7 | | | | | 575.79 | 17.24 | 140.7 | | | |
| M | 112.2 | 129.1 | 80.6 | 133.1 | 127.5 | | | | | 583.74 | 17.46 | 142.8 | | | |
| J | 109.4 | 126.0 | 78.3 | 132.3 | 123.4 | 0.7R | 0.6 | 1.4R | | 592.67 | 17.48 | 142.8 | | | |
| J | 108.6R | 123.4 | 81.1R | 127.4 | 121.7 | | | | | 589.65R | 17.29R | 143.3R | | | |
| A | 110.5R | 125.2 | 83.0R | 121.6 | 126.6 | | | | | 590.01 | 17.18 | 141.8 | | | |
| S | 110.5R | 123.4R | 86.4R | 112.9R | 127.6 | 0.9 | 0.4 | 1.6 | | 589.87 | 17.48 | 143.4 | | | |
| O | 109.6 | 120.4 | 89.5 | 111.0 | 124.2 | | | | | 593.77 | 17.45 | 143.2 | | | |
| N | 111.7 | 124.7 | 87.4 | 111.3 | 130.2 | | | | | | | | | | |
| D | 110.8 | 120.0 | 93.5 | 108.6 | 124.6 | | | | | | | | | | |

* The Bank of Canada commodity price index has been rebased and reweighted. See technical note for details.

* La pondération et l'année de base de l'indice des prix des produits de base ont été changées. Pour plus de détails, consulter la note technique.

| Year, month, week ending Année, mois ou semaine se terminant à la date indiquée | U.S. dollar Dollar É.-U. | | | | | | Canadian dollar in U.S. funds Dollar canadien exprimé en dollar É.-U. | | Other currencies, averages of noon spot rates Autres monnaies, moyenne des cours du comptant à midi | | | | | SDR DTS | Canadian dollar index against G-10 currencies 1981 = 100 Indice des cours du dollar canadien vis-à-vis des devises du G-10, 1981 = 100 |
|---|---|------------|--------------------|--------------------------------------|--|-------|--|--------------------------------------|---|--------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|---|--|
| | Canadian dollars per unit En dollar canadien par unité | | | | Canadian cents per unit En cent canadien par unité | | | | Canadian dollars per unit En dollars canadiens par unité | | | | | Average of daily rate Moyenne des cours journaliers | |
| | Spot rates Cours du comptant | | | | 3-month forward spread Report ou déport (-) à 3 mois | | Spot rates Cours du comptant | | | | | | | Canadian dollars per unit En dollars canadiens par unité | |
| | High Haut | Low Bas | Closing Clôture | Average noon Moyenne à midi | | | Closing Clôture | Average noon Moyenne à midi | British pound Livres sterling | French franc Franc français | German mark Mark allemand | Swiss franc Franc suisse | Japanese yen Yen japonais | | |
| | B3415 | B3416 | B3414 | B3400 | | | | | B3412 | B3404 | B3405 | B3411 | B3407 | | B3418 |
| 1983 | 1.2515 | 1.2183 | 1.2444 | 1.2324 | -0.07 | -0.03 | 0.8036 | 0.8114 | 1.8683 | 0.1624 | 0.4834 | 0.5873 | 0.00519 | 1.31731 | 100.27 |
| 1984 | 1.3358 | 1.2441 | 1.3217 | 1.2948 | 0.44 | 0.14 | 0.7566 | 0.7723 | 1.7300 | 0.1487 | 0.4564 | 0.5527 | 0.00546 | 1.32746 | 96.66 |
| 1985 | 1.4070 | 1.3180 | 1.3983 | 1.3652 | 0.44 | 0.42 | 0.7152 | 0.7325 | 1.7701 | 0.1533 | 0.4677 | 0.5615 | 0.00577 | 1.38736 | 92.05 |
| 1986 | 1.4465 | 1.3639 | 1.3805 | 1.3894 | 0.73 | 0.85 | 0.7244 | 0.7197 | 2.0388 | 0.2010 | 0.6425 | 0.7769 | 0.00830 | 1.63040 | 86.30 |
| 1987 | 1.3797 | 1.2951 | 1.2993 | 1.3260 | 0.39 | 0.44 | 0.7696 | 0.7541 | 2.1725 | 0.2208 | 0.7384 | 0.8905 | 0.00919 | 1.71420 | 88.19 |
| 1988 | 1.3008 | 1.1843 | 1.1925 | 1.2309 | 0.47 | 0.51 | 0.8386 | 0.8124 | 2.1929 | 0.2072 | 0.7028 | 0.8443 | 0.00961 | 1.65504 | 93.92 |
| 1989 | 1.2115 | 1.1558 | 1.1585 | 1.1842 | 1.06 | 0.83 | 0.8632 | 0.8445 | 1.9415 | 0.1858 | 0.6304 | 0.7246 | 0.00861 | 1.51792 | 98.79 |
| 1990 | 1.2085 | 1.1288 | 1.1599 | 1.1668 | 1.08 | 1.34 | 0.8621 | 0.8570 | 2.0808 | 0.2147 | 0.7234 | 0.8430 | 0.00809 | 1.58329 | 99.27 |
| 1991 | 1.1665 | 1.1193 | 1.1555 | 1.1458 | 0.87 | 0.85 | 0.8654 | 0.8728 | 2.0275 | 0.2039 | 0.6934 | 0.8027 | 0.00852 | 1.56813 | 100.83 |
| 1992 | 1.2938 | 1.1401 | 1.2709 | 1.2083 | 1.09 | 0.83 | 0.7868 | 0.8276 | 2.1302 | 0.2288 | 0.7757 | 0.8627 | 0.00955 | 1.70243 | 94.99 |
| 1993 | 1.3484 | 1.2400 | 1.3217 | 1.2898 | 0.15 | 0.55 | 0.7566 | 0.7753 | 1.9372 | 0.2279 | 0.7804 | 0.8734 | 0.01165 | 1.80124 | 89.30 |
| 1994 | 1.4090 | 1.3085 | 1.4018 | 1.3659 | 0.15 | 0.27 | 0.7134 | 0.7321 | 2.0929 | 0.2469 | 0.8444 | 1.0024 | 0.01339 | 1.95753 | 83.69 |
| 1995 | 1.4267 | 1.3275 | 1.3640 | 1.3726 | 0.02 | 0.36 | 0.7331 | 0.7285 | 2.1671 | 0.2754 | 0.9591 | 1.1633 | 0.01470 | 2.08259 | 82.16 |
| 1996 | 1.3865 | 1.3287 | 1.3706 | 1.3636 | -0.79 | -0.35 | 0.7296 | 0.7334 | 2.1283 | 0.2667 | 0.9068 | 1.1051 | 0.01255 | 1.97975 | 83.66 |
| 1995 J | 1.4267 | 1.3981 | 1.4072 | 1.4129 | 0.59 | 0.47 | 0.7106 | 0.7078 | 2.2248 | 0.2670 | 0.9237 | 1.0989 | 0.01417 | 2.07109 | 80.43 |
| F | 1.4135 | 1.3895 | 1.3898 | 1.4005 | 0.52 | 0.60 | 0.7195 | 0.7140 | 2.2025 | 0.2683 | 0.9337 | 1.1030 | 0.01427 | 2.07037 | 80.98 |
| M | 1.4233 | 1.3931 | 1.3992 | 1.4074 | 0.71 | 0.69 | 0.7147 | 0.7105 | 2.2528 | 0.2830 | 1.0014 | 1.2031 | 0.01556 | 2.16187 | 79.87 |
| A | 1.4026 | 1.3562 | 1.3562 | 1.3759 | 0.56 | 0.62 | 0.7374 | 0.7268 | 2.2120 | 0.2838 | 0.9968 | 1.2098 | 0.01645 | 2.16876 | 81.19 |
| M | 1.3734 | 1.3495 | 1.3702 | 1.3608 | 0.47 | 0.46 | 0.7298 | 0.7349 | 2.1616 | 0.2736 | 0.9675 | 1.1678 | 0.01604 | 2.12064 | 82.25 |
| J | 1.3845 | 1.3710 | 1.3725 | 1.3772 | 0.29 | 0.34 | 0.7286 | 0.7261 | 2.1968 | 0.2801 | 0.9832 | 1.1892 | 0.01628 | 2.15333 | 81.21 |
| J | 1.3750 | 1.3480 | 1.3635 | 1.3609 | 0.36 | 0.25 | 0.7334 | 0.7348 | 2.1710 | 0.2818 | 0.9802 | 1.1779 | 0.01558 | 2.11709 | 82.29 |
| A | 1.3695 | 1.3345 | 1.3438 | 1.3549 | 0.20 | 0.24 | 0.7442 | 0.7381 | 2.1212 | 0.2724 | 0.9369 | 1.1323 | 0.01430 | 2.04537 | 83.33 |
| S | 1.3740 | 1.3358 | 1.3417 | 1.3507 | 0.19 | 0.28 | 0.7453 | 0.7404 | 2.1062 | 0.2684 | 0.9256 | 1.1393 | 0.01344 | 2.00373 | 83.95 |
| O | 1.3790 | 1.3275 | 1.3450 | 1.3455 | 0.06 | 0.25 | 0.7435 | 0.7432 | 2.1235 | 0.2726 | 0.9516 | 1.1752 | 0.01335 | 2.01587 | 84.12 |
| N | 1.3617 | 1.3415 | 1.3607 | 1.3532 | 0.02 | 0.05 | 0.7349 | 0.7390 | 2.1151 | 0.2770 | 0.9551 | 1.1838 | 0.01328 | 2.02226 | 83.69 |
| D | 1.3820 | 1.3577 | 1.3640 | 1.3695 | 0.02 | 0.05 | 0.7331 | 0.7302 | 2.1090 | 0.2762 | 0.9506 | 1.1773 | 0.01345 | 2.03389 | 82.80 |
| 1996 F | 1.3845 | 1.3515 | 1.3734 | 1.3665 | -0.03 | 0.01 | 0.7281 | 0.7318 | 2.0905 | 0.2729 | 0.9345 | 1.1577 | 0.01293 | 2.00578 | 83.27 |
| F | 1.3865 | 1.3650 | 1.3704 | 1.3755 | 0.01 | -0.01 | 0.7297 | 0.7270 | 2.1135 | 0.2729 | 0.9385 | 1.1509 | 0.01302 | 2.01686 | 82.73 |
| M | 1.3731 | 1.3576 | 1.3591 | 1.3653 | 0.12 | -0.05 | 0.7358 | 0.7324 | 2.0853 | 0.2699 | 0.9241 | 1.1419 | 0.01289 | 1.99588 | 83.39 |
| A | 1.3680 | 1.3540 | 1.3620 | 1.3591 | -0.20 | -0.15 | 0.7342 | 0.7358 | 2.0599 | 0.2662 | 0.9031 | 1.1148 | 0.01268 | 1.97149 | 83.93 |
| M | 1.3768 | 1.3592 | 1.3688 | 1.3690 | -0.25 | -0.22 | 0.7306 | 0.7305 | 2.0748 | 0.2640 | 0.8933 | 1.0920 | 0.01287 | 1.97773 | 83.37 |
| F | 1.3710 | 1.3575 | 1.3637 | 1.3655 | 0.26 | -0.24 | 0.7333 | 0.7323 | 2.1053 | 0.2637 | 0.8936 | 1.0856 | 0.01253 | 1.97029 | 83.65 |
| F | 1.3766 | 1.3591 | 1.3747 | 1.3693 | -0.35 | -0.31 | 0.7274 | 0.7303 | 2.1272 | 0.2692 | 0.9117 | 1.1118 | 0.01255 | 1.98604 | 83.31 |
| A | 1.3779 | 1.3656 | 1.3683 | 1.3718 | -0.48 | -0.42 | 0.7308 | 0.7290 | 2.1268 | 0.2709 | 0.9253 | 1.1108 | 0.01271 | 2.00024 | 83.04 |
| S | 1.3753 | 1.3617 | 1.3619 | 1.3692 | 0.56 | -0.52 | 0.7343 | 0.7304 | 2.1354 | 0.2669 | 0.9082 | 1.1098 | 0.01246 | 1.98226 | 83.36 |
| O | 1.3632 | 1.3378 | 1.3383 | 1.3506 | 0.76 | -0.67 | 0.7472 | 0.7404 | 2.1429 | 0.2615 | 0.8841 | 1.0734 | 0.01202 | 1.94448 | 84.65 |
| N | 1.3517 | 1.3287 | 1.3514 | 1.3384 | -0.86 | -0.82 | 0.7400 | 0.7472 | 2.2264 | 0.2615 | 0.8849 | 1.0490 | 0.01191 | 1.94439 | 85.25 |
| D | 1.3717 | 1.3471 | 1.3706 | 1.3618 | 0.79 | -0.80 | 0.7296 | 0.7343 | 2.2664 | 0.2598 | 0.8777 | 1.0255 | 0.01196 | 1.95871 | 84.00 |
| 1996 O 2 | 1.3680 | 1.3592 | 1.3592 | 1.3634 | -0.58 | -0.55 | 0.7357 | 0.7335 | 2.1333 | 0.2641 | 0.8937 | 1.0869 | 0.01226 | 1.96475 | 83.83 |
| 9 | 1.3610 | 1.3525 | 1.3533 | 1.3558 | 0.65 | -0.62 | 0.7389 | 0.7376 | 2.1208 | 0.2622 | 0.8866 | 1.0811 | 0.01217 | 1.95101 | 84.31 |
| 16 | 1.3563 | 1.3505 | 1.3545 | 1.3533 | 0.67 | -0.68 | 0.7383 | 0.7389 | 2.1341 | 0.2607 | 0.8816 | 1.0741 | 0.01210 | 1.94600 | 84.49 |
| 23 | 1.3542 | 1.3428 | 1.3438 | 1.3474 | -0.72 | -0.70 | 0.7442 | 0.7422 | 2.1457 | 0.2596 | 0.8773 | 1.0654 | 0.01196 | 1.93689 | 84.88 |
| 30 | 1.3468 | 1.3403 | 1.3412 | 1.3442 | 0.73 | -0.73 | 0.7456 | 0.7439 | 2.1648 | 0.2626 | 0.8871 | 1.0702 | 0.01183 | 1.93861 | 85.03 |
| N 6 | 1.3411 | 1.3295 | 1.3317 | 1.3350 | -0.80 | -0.78 | 0.7509 | 0.7491 | 2.1879 | 0.2606 | 0.8804 | 1.0495 | 0.01173 | 1.93123 | 85.59 |
| 13 | 1.3349 | 1.3287 | 1.3337 | 1.3330 | 0.80 | -0.81 | 0.7498 | 0.7502 | 2.1984 | 0.2620 | 0.8862 | 1.0532 | 0.01195 | 1.93953 | 85.54 |
| 20 | 1.3439 | 1.3337 | 1.3402 | 1.3395 | 0.83 | -0.83 | 0.7462 | 0.7465 | 2.2380 | 0.2635 | 0.8907 | 1.0541 | 0.01203 | 1.95254 | 85.08 |
| 27 | 1.3471 | 1.3380 | 1.3471 | 1.3416 | -0.85 | -0.85 | 0.7423 | 0.7454 | 2.2507 | 0.2612 | 0.8853 | 1.0474 | 0.01195 | 1.95099 | 85.02 |
| D 4 | 1.3546 | 1.3468 | 1.3536 | 1.3495 | -0.81 | -0.85 | 0.7388 | 0.7410 | 2.2475 | 0.2573 | 0.8717 | 1.0278 | 0.01188 | 1.94441 | 84.73 |
| 11 | 1.3645 | 1.3545 | 1.3609 | 1.3582 | -0.76 | -0.77 | 0.7348 | 0.7363 | 2.2347 | 0.2593 | 0.8763 | 1.0300 | 0.01203 | 1.95460 | 84.19 |
| 18 | 1.3710 | 1.3560 | 1.3668 | 1.3635 | 0.80 | -0.79 | 0.7316 | 0.7334 | 2.2704 | 0.2608 | 0.8806 | 1.0314 | 0.01199 | 1.96289 | 83.87 |
| 25 | 1.3691 | 1.3652 | 1.3654 | 1.3672 | -0.82 | -0.82 | 0.7324 | 0.7314 | 2.2807 | 0.2605 | 0.8795 | 1.0223 | 0.01197 | 1.96509 | 83.68 |
| 1997 F 1 | 1.3717 | 1.3646 | 1.3706 | 1.3691 | 0.79 | -0.79 | 0.7296 | 0.7304 | 2.3250 | 0.2618 | 0.8829 | 1.0168 | 0.01181 | 1.96644 | 83.59 |

Canada's official international reserves

Réserves officielles de liquidités internationales du Canada

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars E.-U., sauf indication contraire

| End of period En fin de période | Convertible foreign currencies Monnaies étrangères convertibles | | Gold Or | Special Drawing Rights Droits de tirage spéciaux | Reserve position in the IMF Position de réserve au FMI | Total Total | Total in millions of SDRs Total, en millions de DTS |
|------------------------------------|--|--------------------------|------------|---|---|----------------|--|
| | U.S. dollars Dollars E.-U. | Other Autres monnaies | | | | | |
| | B3801 | B3802 | B3803 | B3804 | B3805 | B3800 | |
| 1983 | 2,373.8 | 368.2 | 739.1 | 21.0 | 703.3 | 4,205.4 | 4,016.8 |
| 1984 | 1,692.1 | 48.6 | 690.8 | 72.2 | 678.4 | 3,182.1 | 3,246.4 |
| 1985 | 1,523.9 | 50.1 | 773.0 | 217.9 | 710.8 | 3,275.6 | 2,982.1 |
| 1986 | 2,274.1 | 43.4 | 844.5 | 247.4 | 686.3 | 4,095.6 | 3,348.3 |
| 1987 | 6,163.3 | 54.5 | 919.5 | 405.2 | 660.6 | 8,203.2 | 5,782.4 |
| 1988 | 12,608.3 | 908.3 | 807.2 | 1,369.2 | 504.7 | 16,197.6 | 12,036.5 |
| 1989 | 11,489.3 | 2,660.9 | 740.6 | 1,377.4 | 527.7 | 16,795.8 | 12,780.7 |
| 1990 | 11,476.4 | 4,325.8 | 735.1 | 1,525.8 | 517.4 | 18,580.5 | 13,060.4 |
| 1991 | 9,439.7 | 4,638.9 | 649.0 | 1,581.6 | 592.3 | 16,901.4 | 11,815.7 |
| 1992 | 7,864.0 | 1,518.0 | 478.0 | 1,039.0 | 1,010.0 | 11,909.0 | 8,661.2 |
| 1993 | 9,950.0 | 521.0 | 292.0 | 1,064.0 | 949.0 | 12,776.0 | 9,285.6 |
| 1994 | 9,693.0 | 526.0 | 198.0 | 1,148.0 | 910.0 | 12,475.0 | 8,545.7 |
| 1995 | 12,127.0 | 502.0 | 178.0 | 1,177.0 | 1,243.0 | 15,227.0 | 10,243.5 |
| 1996 | 17,521.0 | 507.0 | 155.0 | 1,168.0 | 1,227.0 | 20,578.0 | 14,310.4 |
| 1993 D | 9,950.0 | 521.0 | 292.0 | 1,064.0 | 949.0 | 12,776.0 | 9,285.6 |
| 1994 J | 10,234.0 | 535.0 | 287.0 | 1,068.0 | 953.0 | 13,076.0 | 9,471.0 |
| F | 9,863.0 | 548.0 | 283.0 | 1,087.0 | 944.0 | 12,726.0 | 9,094.2 |
| M | 8,405.0 | 526.0 | 279.0 | 1,097.0 | 919.0 | 11,226.0 | 7,947.3 |
| A | 8,046.0 | 539.0 | 273.0 | 1,104.0 | 925.0 | 10,887.0 | 7,659.2 |
| M | 8,432.0 | 502.0 | 260.0 | 1,105.0 | 912.0 | 11,211.0 | 7,910.1 |
| J | 9,092.0 | 483.0 | 252.0 | 1,130.0 | 936.0 | 11,893.0 | 8,210.6 |
| J | 12,052.0 | 483.0 | 234.0 | 1,126.0 | 924.0 | 14,819.0 | 10,267.7 |
| A | 12,103.0 | 485.0 | 218.0 | 1,133.0 | 911.0 | 14,850.0 | 10,257.9 |
| S | 13,016.0 | 492.0 | 210.0 | 1,149.0 | 923.0 | 15,790.0 | 10,760.8 |
| O | 11,968.0 | 693.0 | 208.0 | 1,163.0 | 947.0 | 14,979.0 | 10,090.0 |
| N | 10,676.0 | 551.0 | 199.0 | 1,146.0 | 906.0 | 13,478.0 | 9,252.5 |
| D | 9,693.0 | 526.0 | 198.0 | 1,148.0 | 910.0 | 12,475.0 | 8,545.7 |
| 1995 J | 10,606.0 | 518.0 | 201.0 | 1,161.0 | 913.0 | 13,399.0 | 9,074.0 |
| F | 11,310.0 | 527.0 | 203.0 | 1,345.0 | 1,145.0 | 14,530.0 | 9,723.0 |
| M | 11,522.0 | 473.0 | 212.0 | 1,405.0 | 1,195.0 | 14,807.0 | 9,488.7 |
| A | 11,622.0 | 487.0 | 211.0 | 1,416.0 | 1,221.0 | 14,957.0 | 9,508.2 |
| M | 11,883.0 | 477.0 | 208.0 | 1,428.0 | 1,224.0 | 15,220.0 | 9,657.7 |
| J | 11,795.0 | 381.0 | 205.0 | 1,421.0 | 1,205.0 | 15,007.0 | 9,566.1 |
| J | 13,737.0 | 406.0 | 202.0 | 1,218.0 | 1,237.0 | 16,800.0 | 10,772.4 |
| A | 13,862.0 | 448.0 | 192.0 | 1,175.0 | 1,184.0 | 16,861.0 | 11,297.4 |
| S | 13,083.0 | 508.0 | 191.0 | 1,186.0 | 1,225.0 | 16,193.0 | 10,750.2 |
| O | 12,631.0 | 510.0 | 187.0 | 1,176.0 | 1,216.0 | 15,720.0 | 10,518.3 |
| N | 11,996.0 | 501.0 | 181.0 | 1,177.0 | 1,206.0 | 15,061.0 | 10,134.3 |
| D | 12,127.0 | 502.0 | 178.0 | 1,177.0 | 1,243.0 | 15,227.0 | 10,243.5 |
| 1996 J | 11,945.0 | 506.0 | 170.0 | 1,150.0 | 1,209.0 | 14,980.0 | 10,318.9 |
| F | 11,664.0 | 511.0 | 171.0 | 1,171.0 | 1,224.0 | 14,741.0 | 10,036.8 |
| M | 13,917.0 | 509.0 | 167.0 | 1,165.0 | 1,246.0 | 17,004.0 | 11,636.8 |
| A | 14,291.0 | 517.0 | 164.0 | 1,156.0 | 1,235.0 | 17,363.0 | 11,974.1 |
| M | 15,346.0 | 502.0 | 161.0 | 1,156.0 | 1,229.0 | 18,394.0 | 12,755.0 |
| J | 15,677.0 | 506.0 | 160.0 | 1,157.0 | 1,231.0 | 18,731.0 | 12,977.4 |
| J | 15,586.0 | 520.0 | 161.0 | 1,175.0 | 1,249.0 | 18,691.0 | 12,753.7 |
| A | 16,505.0 | 508.0 | 160.0 | 1,176.0 | 1,254.0 | 19,603.0 | 13,448.6 |
| S | 16,438.0 | 502.0 | 160.0 | 1,162.0 | 1,235.0 | 19,493.0 | 13,542.8 |
| O | 16,958.0 | 507.0 | 156.0 | 1,167.0 | 1,241.0 | 20,029.0 | 13,849.3 |
| N | 17,040.0 | 501.0 | 156.0 | 1,176.0 | 1,243.0 | 20,116.0 | 13,890.7 |
| D | 17,521.0 | 507.0 | 155.0 | 1,168.0 | 1,227.0 | 20,578.0 | 14,310.4 |

Millions of SDRs
En millions de DTS

| Canada's position in the International Monetary Fund Position du Canada au Fonds monétaire international | | | | | | | |
|---|--|---|--|---|--|---|---|
| in the Special Drawing Account au Compte de tirage spécial | | | | in the General Account au Compte général | | | |
| Cumulative allocation of SDRs Allocations de DTS (chiffres cumulatifs) | Transactions in SDRs Opérations sur DTS | Total holdings of SDRs Avoirs en DTS | | Canada's quota Quote-part du Canada | IMF holdings of Canadian dollars Avoirs du FMI en dollars canadiens | Notes held on outstanding loans to the IMF Encours des billets représentatifs de créances sur le FMI | Reserve position in the IMF Position de réserve au FMI |
| 779.3 | -759.2 | 20.1 | | 2,941.0 | 2,392.9 | 123.6 | 671.8 |
| 779.3 | -705.6 | 73.7 | | 2,941.0 | 2,413.1 | 164.2 | 692.1 |
| 779.3 | -580.9 | 198.4 | | 2,941.0 | 2,454.8 | 160.9 | 647.1 |
| 779.3 | -577.1 | 202.2 | | 2,941.0 | 2,534.6 | 154.7 | 561.1 |
| 779.3 | -493.7 | 285.6 | | 2,941.0 | 2,595.7 | 120.4 | 465.7 |
| 779.3 | 238.1 | 1,017.4 | | 2,941.0 | 2,595.6 | 29.7 | 375.0 |
| 779.3 | 268.8 | 1,048.1 | | 2,941.0 | 2,539.4 | | 401.6 |
| 779.3 | 293.2 | 1,072.5 | | 2,941.0 | 2,577.3 | | 363.7 |
| 779.3 | 326.4 | 1,105.7 | | 2,941.0 | 2,526.9 | | 414.1 |
| 779.3 | -23.8 | 755.5 | | 4,320.3 | 3,585.4 | | 734.9 |
| 779.3 | -6.0 | 773.3 | | 4,320.3 | 3,630.4 | | 689.9 |
| 779.3 | 7.1 | 786.4 | | 4,320.3 | 3,696.8 | | 623.5 |
| 779.3 | 12.5 | 791.8 | | 4,320.3 | 3,484.2 | | 836.1 |
| 779.3 | 33.1 | 812.4 | | 4,320.3 | 3,467.5 | | 852.8 |
| 779.3 | -6.0 | 773.3 | | 4,320.3 | 3,630.4 | | 689.9 |
| 779.3 | -5.8 | 773.5 | | 4,320.3 | 3,630.4 | | 689.9 |
| 779.3 | -2.5 | 776.8 | | 4,320.3 | 3,645.9 | | 674.4 |
| 779.3 | -2.5 | 776.8 | | 4,320.3 | 3,669.5 | | 650.8 |
| 779.3 | -4.6 | 774.7 | | 4,320.3 | 3,669.5 | | 650.8 |
| 779.3 | 0.6 | 779.9 | | 4,320.3 | 3,677.1 | | 643.2 |
| 779.3 | 0.6 | 779.9 | | 4,320.3 | 3,673.7 | | 646.6 |
| 779.3 | 0.9 | 780.2 | | 4,320.3 | 3,680.1 | | 640.2 |
| 779.3 | 3.8 | 783.1 | | 4,320.3 | 3,691.2 | | 629.1 |
| 779.3 | 3.8 | 783.1 | | 4,320.3 | 3,691.2 | | 629.1 |
| 779.3 | 3.8 | 783.1 | | 4,320.3 | 3,682.5 | | 637.8 |
| 779.3 | 7.1 | 786.4 | | 4,320.3 | 3,698.1 | | 622.2 |
| 779.3 | 7.1 | 786.4 | | 4,320.3 | 3,696.8 | | 623.5 |
| 779.3 | 7.1 | 786.4 | | 4,320.3 | 3,701.8 | | 618.5 |
| 779.3 | 120.7 | 900.0 | | 4,320.3 | 3,554.4 | | 765.9 |
| 779.3 | 120.7 | 900.0 | | 4,320.3 | 3,554.4 | | 765.9 |
| 779.3 | 120.7 | 900.0 | | 4,320.3 | 3,543.7 | | 776.6 |
| 779.3 | 126.7 | 906.0 | | 4,320.3 | 3,543.7 | | 776.6 |
| 779.3 | 126.7 | 906.0 | | 4,320.3 | 3,551.9 | | 768.4 |
| 779.3 | 1.7 | 781.0 | | 4,320.3 | 3,526.9 | | 793.4 |
| 779.3 | 7.7 | 787.0 | | 4,320.3 | 3,526.9 | | 793.4 |
| 779.3 | 7.7 | 787.0 | | 4,320.3 | 3,506.9 | | 813.4 |
| 779.3 | 7.7 | 787.0 | | 4,320.3 | 3,506.9 | | 813.4 |
| 779.3 | 12.5 | 791.8 | | 4,320.3 | 3,509.2 | | 811.1 |
| 779.3 | 12.5 | 791.8 | | 4,320.3 | 3,484.2 | | 836.1 |
| 779.3 | 12.5 | 791.8 | | 4,320.3 | 3,487.1 | | 833.2 |
| 779.3 | 18.1 | 797.4 | | 4,320.3 | 3,487.1 | | 833.2 |
| 779.3 | 18.1 | 797.4 | | 4,320.3 | 3,468.1 | | 852.2 |
| 779.3 | 18.1 | 797.4 | | 4,320.3 | 3,468.1 | | 852.2 |
| 779.3 | 22.5 | 801.8 | | 4,320.3 | 3,468.1 | | 852.2 |
| 779.3 | 22.5 | 801.8 | | 4,320.3 | 3,468.1 | | 852.2 |
| 779.3 | 22.5 | 801.8 | | 4,320.3 | 3,468.1 | | 852.2 |
| 779.3 | 27.7 | 807.0 | | 4,320.3 | 3,459.8 | | 860.5 |
| 779.3 | 27.6 | 806.9 | | 4,320.3 | 3,462.5 | | 857.8 |
| 779.3 | 27.7 | 807.0 | | 4,320.3 | 3,462.5 | | 857.8 |
| 779.3 | 33.1 | 812.4 | | 4,320.3 | 3,462.5 | | 857.8 |
| 779.3 | 33.1 | 812.4 | | 4,320.3 | 3,467.5 | | 852.8 |

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates

En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year and quarter Année ou trimestre | Merchandise trade Balance commerciale | | | Non-merchandise transactions Balance des invisibles | | | | | | | | | | | |
|--|--|-------------------------|------------------|--|--|----------------|--|------------------|--|--|----------------|----------------------|-------------------|--|----------------|
| | Exports Exportations | Imports Importations | Balance Solde | Services | | | | | Investment income * Revenus de placements * | | | | | | |
| | | | | Receipts | | Payments | | Balance Solde | Receipts | | Payments | | Balance Solde | | |
| | | | | Total Total | Of which: Travel Dont : Voyages | Total Total | Of which: Travel Dont : Voyages | | Interest Intérêts | Dividends and reinvested earnings Dividendes et bénéfices réinvestis | Total Total | Interest Intérêts | | Dividends and reinvested earnings Dividendes et bénéfices réinvestis | Total Total |
| | D72009 | D72027 | D72003 | D72011 | D72012 | D72029 | D72030 | D72005 | D72019 | D72020+ D79405 | D72018 | D72037 | D72038+ D79406 | D72036 | D72006 |
| 1975 | 33,616 | 33,961 | -345 | 5,339 | 1,729 | 7,402 | 2,197 | -2,063 | 1,083 | 650 | 1,733 | 2,485 | 1,785 | 4,270 | -2,537 |
| 1976 | 38,167 | 36,608 | 1,559 | 6,085 | 1,825 | 8,671 | 2,668 | -2,586 | 1,110 | 569 | 1,679 | 3,572 | 1,643 | 5,215 | -3,536 |
| 1977 | 44,495 | 41,523 | 2,972 | 6,687 | 1,934 | 9,728 | 3,139 | -3,041 | 1,123 | 683 | 1,806 | 4,338 | 2,040 | 6,377 | -4,571 |
| 1978 | 53,360 | 49,048 | 4,312 | 7,792 | 2,190 | 11,005 | 3,536 | -3,212 | 1,299 | 1,055 | 2,353 | 5,484 | 2,818 | 8,302 | -5,949 |
| 1979 | 65,581 | 61,158 | 4,424 | 9,493 | 2,600 | 12,120 | 3,372 | -2,627 | 1,486 | 1,162 | 2,648 | 6,910 | 2,893 | 9,803 | -7,154 |
| 1980 | 76,681 | 67,904 | 8,778 | 10,898 | 2,971 | 14,028 | 3,851 | -3,131 | 2,319 | 1,320 | 3,640 | 8,368 | 3,098 | 11,465 | -7,826 |
| 1981 | 84,432 | 77,140 | 7,292 | 12,447 | 3,391 | 15,861 | 4,062 | -3,414 | 2,442 | 1,551 | 3,993 | 11,768 | 3,562 | 15,329 | -11,337 |
| 1982 | 84,393 | 66,739 | 17,654 | 12,258 | 3,471 | 15,858 | 4,218 | -3,601 | 4,004 | 1,475 | 5,479 | 14,601 | 3,547 | 18,148 | -12,670 |
| 1983 | 90,556 | 73,098 | 17,457 | 12,889 | 3,714 | 16,735 | 5,146 | -3,846 | 3,810 | 1,490 | 5,300 | 14,688 | 6,093 | 20,780 | -15,480 |
| 1984 | 111,330 | 91,493 | 19,838 | 14,705 | 4,218 | 19,139 | 5,507 | -4,434 | 4,200 | 3,775 | 7,974 | 15,984 | 7,978 | 23,962 | -15,988 |
| 1985 | 119,062 | 102,669 | 16,392 | 15,857 | 4,733 | 20,718 | 6,040 | -4,861 | 4,575 | 3,941 | 8,516 | 17,281 | 8,665 | 25,946 | -17,429 |
| 1986 | 120,318 | 110,374 | 9,944 | 17,801 | 5,867 | 22,995 | 6,410 | -5,194 | 3,588 | 3,438 | 7,026 | 18,307 | 7,780 | 26,086 | -19,061 |
| 1987 | 126,340 | 115,119 | 11,222 | 19,076 | 5,787 | 25,383 | 7,506 | -6,307 | 3,925 | 5,794 | 9,719 | 19,546 | 10,659 | 30,205 | -20,485 |
| 1988 | 137,779 | 128,862 | 8,917 | 21,530 | 6,292 | 27,522 | 8,445 | -5,992 | 4,638 | 5,650 | 10,288 | 21,634 | 12,987 | 34,621 | -24,333 |
| 1989 | 141,514 | 135,455 | 6,059 | 22,387 | 6,680 | 30,623 | 9,827 | -8,236 | 5,385 | 5,365 | 10,749 | 25,095 | 10,706 | 35,800 | -25,051 |
| 1990 | 145,555 | 136,859 | 8,696 | 23,361 | 7,398 | 34,363 | 12,757 | -11,002 | 6,063 | 5,068 | 11,130 | 27,595 | 6,379 | 33,974 | -22,844 |
| 1991 | 140,233 | 136,617 | 3,616 | 24,615 | 7,691 | 36,189 | 13,753 | -11,574 | 5,315 | 4,924 | 10,240 | 28,015 | 1,412 | 29,427 | -19,188 |
| 1992 | 155,402 | 149,201 | 6,201 | 25,788 | 7,898 | 38,055 | 14,255 | -12,267 | 4,173 | 6,035 | 10,208 | 28,877 | 1,330 | 30,207 | -20,000 |
| 1993 | 181,251 | 171,928 | 9,323 | 28,118 | 8,611 | 40,606 | 14,359 | -12,487 | 3,700 | 6,280 | 9,980 | 30,039 | 6,010 | 36,049 | -26,069 |
| 1994 | 217,936 | 203,000 | 14,935 | 32,941 | 9,730 | 43,454 | 13,697 | -10,513 | 5,052 | 8,593 | 13,645 | 33,176 | 7,948 | 41,124 | -27,479 |
| 1995 | 253,821 | 225,431 | 28,390 | 36,504 | 10,997 | 45,860 | 14,028 | -9,356 | 7,370 | 9,777 | 17,147 | 35,646 | 12,116 | 47,762 | -30,615 |
| 1991 I | 136,100 | 133,460 | 2,640 | 24,224 | 7,760 | 34,264 | 12,832 | -10,040 | 6,036 | 4,620 | 10,656 | 28,204 | 2,368 | 30,572 | -19,916 |
| 1991 II | 139,324 | 133,400 | 5,924 | 24,400 | 7,716 | 35,488 | 13,148 | -11,092 | 5,144 | 4,768 | 9,912 | 27,580 | 780 | 28,360 | -18,448 |
| 1991 III | 144,624 | 140,480 | 4,144 | 24,644 | 7,876 | 36,224 | 14,028 | -11,576 | 4,924 | 4,456 | 9,380 | 27,976 | 2,736 | 30,708 | -21,328 |
| 1991 IV | 140,884 | 139,128 | 1,756 | 25,192 | 7,412 | 38,776 | 15,000 | -13,584 | 5,156 | 5,856 | 11,008 | 28,296 | -228 | 28,068 | -17,056 |
| 1992 I | 146,836 | 142,200 | 4,636 | 25,344 | 7,808 | 37,724 | 14,652 | -12,376 | 4,544 | 5,452 | 9,996 | 29,544 | 2,476 | 32,020 | -22,024 |
| 1992 II | 151,832 | 146,356 | 5,480 | 25,476 | 8,048 | 37,276 | 14,368 | -11,800 | 4,292 | 7,296 | 11,584 | 28,532 | 2,088 | 30,624 | -19,036 |
| 1992 III | 156,600 | 151,920 | 4,680 | 25,936 | 7,804 | 38,268 | 14,464 | -12,332 | 4,132 | 5,116 | 9,244 | 28,232 | 412 | 28,644 | -19,396 |
| 1992 IV | 166,336 | 156,328 | 10,004 | 26,392 | 7,932 | 38,952 | 13,536 | -12,560 | 3,724 | 6,280 | 10,004 | 29,200 | 348 | 29,548 | -19,540 |
| 1993 I | 172,904 | 163,216 | 9,688 | 26,888 | 8,076 | 38,972 | 14,028 | -12,084 | 3,532 | 6,984 | 10,520 | 30,028 | 5,780 | 35,808 | -25,288 |
| 1993 II | 177,460 | 168,304 | 9,156 | 27,932 | 8,444 | 40,516 | 14,280 | -12,584 | 3,556 | 9,512 | 13,068 | 30,012 | 6,340 | 36,356 | -23,284 |
| 1993 III | 182,556 | 173,312 | 9,244 | 28,740 | 8,992 | 41,940 | 14,640 | -13,200 | 4,012 | 4,292 | 8,308 | 29,416 | 4,276 | 33,692 | -25,384 |
| 1993 IV | 192,084 | 182,880 | 9,204 | 28,916 | 8,928 | 40,996 | 14,484 | -12,080 | 3,700 | 4,324 | 8,024 | 30,696 | 7,644 | 38,340 | -30,316 |
| 1994 I | 191,440 | 183,256 | 8,184 | 31,360 | 9,000 | 43,672 | 13,952 | -12,316 | 4,276 | 7,832 | 12,108 | 30,992 | 4,668 | 35,656 | -23,548 |
| 1994 II | 211,244 | 199,196 | 12,048 | 33,336 | 9,472 | 44,848 | 14,460 | -11,512 | 4,828 | 9,192 | 14,024 | 34,524 | 8,244 | 42,768 | -28,744 |
| 1994 III | 226,652 | 208,168 | 18,484 | 32,636 | 9,900 | 42,016 | 12,868 | -9,380 | 5,244 | 7,460 | 12,700 | 33,004 | 8,420 | 41,428 | -28,724 |
| 1994 IV | 242,408 | 221,384 | 21,024 | 34,432 | 10,548 | 43,276 | 13,508 | -8,844 | 5,860 | 9,888 | 15,752 | 34,184 | 10,464 | 44,644 | -28,896 |
| 1995 I | 256,068 | 229,624 | 26,444 | 35,900 | 10,936 | 45,104 | 13,960 | -9,204 | 6,864 | 8,556 | 15,420 | 35,724 | 12,172 | 47,900 | -32,480 |
| 1995 II | 248,860 | 225,196 | 23,668 | 35,692 | 10,728 | 45,116 | 13,904 | -9,428 | 7,136 | 9,008 | 16,144 | 37,956 | 12,256 | 50,208 | -34,064 |
| 1995 III | 251,876 | 222,268 | 29,608 | 36,472 | 10,740 | 46,208 | 13,860 | -9,736 | 7,428 | 9,520 | 16,948 | 34,248 | 12,264 | 46,512 | -29,564 |
| 1995 IV | 258,480 | 224,640 | 33,840 | 37,956 | 11,584 | 47,012 | 14,388 | -9,056 | 8,056 | 12,024 | 20,076 | 34,656 | 11,772 | 46,428 | -26,352 |
| 1996 I | 260,180R | 228,036R | 32,140R | 37,604R | 11,744R | 48,348R | 15,680R | -10,744R | 7,196R | 9,900R | 17,092R | 34,832R | 11,916R | 46,748R | -29,656R |
| 1996 II | 266,016R | 226,220R | 39,796R | 37,804R | 11,932R | 47,628R | 14,756R | -9,824R | 7,276R | 11,208R | 18,480R | 33,448R | 11,628R | 45,076R | -26,596R |
| 1996 III | 277,672 | 237,184 | 40,488 | 38,252 | 11,436 | 49,044 | 14,872 | -10,792 | 6,828 | 10,004 | 16,832 | 33,756 | 11,020 | 44,776 | -27,948 |

Since 1983, investment income comprises reinvested earnings accruing to direct investors.

* Depuis 1983, les revenus de placements comprennent les bénéfices réinvestis revenant aux investisseurs directs.

| Non-merchandise transactions | | Balance des invisibles | | Balance on non-merchandise trade Solde de la balance des invisibles | Current account balance Solde de la balance courante | Year and quarter Année ou trimestre | |
|------------------------------|--|------------------------|--|--|---|--|---------------|
| Transfers | Transferts | Payments | Paiements | | | | Balance Solde |
| Receipts | Recettes | | | | | | |
| Total | Of which: Inheritances and immigrants' funds Dont : Successions et capitaux des immigrants | Total | Of which: Inheritances and emigrants' funds Dont : Successions et capitaux des émigrants | | | | |
| D72022 | D72023 | D72040 | D72041 | D72007 | D72004 | D72002 | |
| 1,388 | 665 | 1,074 | 170 | 314 | -4,286 | -4,631 | 1975 |
| 1,509 | 727 | 1,042 | 181 | 467 | -5,655 | -4,096 | 1976 |
| 1,555 | 690 | 1,238 | 235 | 318 | -7,294 | -4,322 | 1977 |
| 1,593 | 616 | 1,647 | 252 | -54 | -9,215 | -4,903 | 1978 |
| 2,003 | 799 | 1,509 | 255 | 494 | -9,288 | -4,864 | 1979 |
| 1,846 | 332 | 1,460 | 150 | 386 | -10,571 | -1,793 | 1980 |
| 2,152 | 497 | 1,578 | 156 | 574 | -14,176 | -6,884 | 1981 |
| 2,440 | 662 | 1,820 | 179 | 620 | -15,650 | 2,004 | 1982 |
| 2,080 | 427 | 1,988 | 191 | 91 | -19,235 | -1,777 | 1983 |
| 2,204 | 475 | 2,434 | 194 | -231 | -20,653 | -815 | 1984 |
| 2,266 | 516 | 2,560 | 204 | -294 | -22,584 | -6,192 | 1985 |
| 3,021 | 568 | 2,763 | 224 | 258 | -23,996 | -14,053 | 1986 |
| 3,082 | 1,047 | 3,154 | 228 | -72 | -26,865 | -15,643 | 1987 |
| 3,868 | 1,348 | 3,574 | 219 | 293 | -30,031 | -21,114 | 1988 |
| 3,877 | 1,487 | 3,596 | 238 | 281 | -33,007 | -26,948 | 1989 |
| 4,108 | 1,456 | 4,181 | 254 | -74 | -33,920 | -25,224 | 1990 |
| 4,052 | 1,442 | 3,944 | 314 | 108 | -30,654 | -27,038 | 1991 |
| 4,261 | 1,559 | 4,090 | 318 | 171 | -32,096 | -25,895 | 1992 |
| 4,616 | 1,671 | 4,177 | 340 | 439 | -38,118 | -28,794 | 1993 |
| 4,813 | 1,731 | 3,927 | 362 | 886 | -37,106 | -22,170 | 1994 |
| 4,462 | 1,279 | 4,082 | 386 | 380 | -39,591 | -11,202 | 1995 |
| 3,844 | 1,368 | 3,776 | 304 | 68 | -29,888 | -27,252 | 1991 I |
| 3,548 | 1,208 | 4,372 | 320 | -824 | -30,364 | -24,440 | II |
| 4,252 | 1,420 | 3,264 | 320 | 992 | -31,916 | -27,772 | III |
| 4,560 | 1,768 | 4,364 | 308 | 196 | -30,444 | -28,688 | IV |
| 4,904 | 1,832 | 4,328 | 308 | 576 | -33,824 | -29,188 | 1992 I |
| 4,200 | 1,724 | 3,524 | 316 | 676 | -30,160 | -24,680 | II |
| 3,832 | 1,444 | 4,380 | 324 | -548 | -32,276 | -27,596 | III |
| 4,112 | 1,232 | 4,128 | 324 | -20 | -32,120 | -22,116 | IV |
| 4,372 | 1,288 | 4,836 | 328 | -468 | -37,840 | -28,148 | 1993 I |
| 4,576 | 1,772 | 3,988 | 336 | 584 | -35,284 | -26,128 | II |
| 4,412 | 1,552 | 3,940 | 348 | 472 | -38,112 | -28,872 | III |
| 5,108 | 2,072 | 3,940 | 348 | 1,164 | -41,232 | -32,028 | IV |
| 5,172 | 1,892 | 3,972 | 352 | 1,200 | -34,664 | -26,480 | 1994 I |
| 5,168 | 2,004 | 3,944 | 356 | 1,220 | -39,036 | -26,988 | II |
| 4,784 | 1,832 | 3,808 | 368 | 976 | -37,132 | -18,648 | III |
| 4,132 | 1,200 | 3,984 | 372 | 148 | -37,592 | -16,568 | IV |
| 4,780 | 1,432 | 4,472 | 376 | 308 | -41,376 | -14,932 | 1995 I |
| 4,240 | 1,236 | 3,840 | 384 | 400 | -43,092 | -19,424 | II |
| 4,500 | 1,200 | 3,960 | 388 | 540 | -38,760 | -9,148 | III |
| 4,328 | 1,244 | 4,056 | 392 | 268 | -35,140 | -1,300 | IV |
| 5,772R | 1,480R | 4,184R | 396 | 1,588R | -38,812R | -6,668R | 1996 I |
| 4,844R | 1,352R | 3,848R | 400R | 996R | -35,428R | 4,372R | II |
| 4,256 | 1,052 | 3,804 | 396 | 452 | -38,284 | 2,204 | III |

Millions of dollars En millions de dollars

| Year and quarter Année ou trimestre | Canadian claims on non-residents, net flows Créances des Canadiens sur les non-résidents (flux nets) | | | | | Canadian liabilities to non-residents, net flows Engagements des Canadiens envers les non-résidents (flux nets) | | | | | | | | Net capital movements Mouvements nets de capitaux | | | Memo: Statistical discrepancy Écart statistique | |
|--|---|--|---|---------------------------------|----------|--|---|--|-------------------------|--------------------------------|---|---|--|--|-----------------------|-------------------------------|--|--------|
| | Direct investment abroad Investissements directs à l'étranger | Foreign securities Titres étrangers | Official inter-national reserves Réserves officielles de liquidités inter-nationales | Other claims Autres créances | Total | Direct investment in Canada Investissements directs au Canada | Canadian stocks Actions de sociétés cana-diennes | Canadian bonds Obligations canadiennes | | | Chartered banks net foreign currency position with non-residents Banques à charte : Position nette en devises avec les non-résidents | Money market invest-ments Placements sur le marché monétaire | Other liabilities Autres engage-ments | Total | Official Officiels | Non-official Non officiels | | Total |
| | | | | | | | | Trade in outstanding bonds Transactions sur titres en circulation | New issues Émissions | Retirements Rembourse-ments | | | | | | | | |
| | D71047 | D71048+ D71049 | D71050 | D71051-53 D71064 | D71046 | D71055 | D71057 | D71079 | D71080 | D71081 | D71058 | D71059+ D71060 | D71061+ D71062 | D71054 | D71100 | | D71045 | D71063 |
| 1975 | -915 | -18 | 405 | -716 | -1,245 | 725 | 87 | 302 | 4,952 | -847 | - | 386 | 1,597 | 7,202 | 404 | 5,553 | 5,957 | -1,326 |
| 1976 | -590 | 77 | -522 | -2,438 | -3,473 | -300 | -56 | 560 | 8,955 | -879 | - | 962 | 2,108 | 11,349 | -522 | 8,398 | 7,876 | -3,779 |
| 1977 | -740 | 223 | 1,421 | -1,971 | -1,068 | 475 | -105 | 243 | 5,940 | -903 | - | 462 | 1,504 | 7,615 | 1,421 | 5,125 | 6,546 | -2,225 |
| 1978 | -2,325 | 26 | 185 | -3,330 | -5,444 | 135 | -271 | 35 | 6,546 | -1,314 | 2,771 | 32 | 5,559 | 13,493 | 5,818 | 2,231 | 8,049 | -3,146 |
| 1979 | -2,550 | -582 | 858 | -3,328 | -5,602 | 750 | 523 | 476 | 5,180 | -2,104 | 4,106 | 498 | 3,545 | 12,974 | -73 | 7,445 | 7,372 | -2,507 |
| 1980 | -3,150 | -183 | 542 | -4,215 | -7,005 | 800 | 1,490 | 1,071 | 4,900 | -2,510 | 1,311 | 1,049 | 1,751 | 9,861 | 1,496 | 1,360 | 2,856 | -1,063 |
| 1981 | -6,900 | -23 | -381 | -10,564 | -17,869 | -4,400 | -629 | 1,254 | 13,313 | -3,063 | 17,400 | 1,204 | 7,954 | 33,033 | -862 | 16,026 | 15,164 | -8,280 |
| 1982 | -875 | -543 | 666 | -5,620 | -6,372 | -1,025 | -308 | -157 | 16,552 | -4,430 | -3,705 | -858 | -139 | 5,929 | 1,352 | -1,795 | -443 | -1,561 |
| 1983 | -3,244 | -1,276 | -548 | 162 | -4,906 | 2,467 | 912 | 475 | 9,643 | -5,338 | 1,552 | 1,754 | 135 | 11,601 | -1,033 | 7,728 | 6,695 | -4,917 |
| 1984 | -4,772 | -2,073 | 1,092 | -5,268 | -11,021 | 6,156 | 152 | 3,728 | 9,232 | -5,252 | 532 | 1,529 | 1,935 | 18,012 | 1,888 | 5,102 | 6,990 | -6,175 |
| 1985 | -5,274 | -1,320 | 112 | 2,726 | -3,756 | 1,774 | 1,551 | 3,283 | 14,912 | -7,129 | 311 | -577 | 2,124 | 16,249 | 3,844 | 8,648 | 12,492 | -6,300 |
| 1986 | -4,864 | -2,244 | -662 | -2,494 | -10,265 | 3,864 | 1,876 | 7,413 | 25,094 | -9,966 | -5,196 | 2,390 | 1,537 | 27,013 | 1,141 | 15,607 | 16,748 | -2,695 |
| 1987 | -11,322 | -1,941 | -4,461 | 1,161 | -16,565 | 10,660 | 6,640 | 2,560 | 17,253 | -12,282 | 2,905 | 2,540 | 5,082 | 35,357 | -5,391 | 24,184 | 18,793 | -3,150 |
| 1988 | -4,738 | -2,988 | -9,451 | -188 | -17,365 | 7,951 | -2,379 | 8,277 | 20,890 | -13,600 | 2,932 | 9,291 | 5,703 | 39,065 | -11,683 | 33,383 | 21,700 | -586 |
| 1989 | -5,428 | -4,012 | -346 | -1,173 | -10,958 | 5,941 | 3,885 | 9,272 | 22,297 | -14,111 | -2,613 | 1,140 | 11,464 | 37,275 | -3,085 | 29,403 | 26,318 | 630 |
| 1990 | -5,522 | -2,596 | -649 | -1,862 | -10,630 | 9,163 | -1,735 | 3,089 | 24,569 | -13,329 | 2,454 | 5,641 | 7,643 | 37,495 | -1,248 | 28,113 | 26,865 | -1,641 |
| 1991 | -6,478 | -7,674 | 2,830 | 1,155 | -10,167 | 3,148 | -990 | 1,109 | 46,141 | -20,629 | 5,378 | 4,428 | 1,613 | 40,197 | 1,065 | 28,965 | 30,030 | -2,993 |
| 1992 | -4,459 | -8,287 | 6,987 | 3,212 | -2,547 | 5,392 | 1,036 | -1,679 | 44,082 | -23,923 | -3,105 | 4,898 | 346 | 27,048 | 7,048 | 17,453 | 24,501 | 1,394 |
| 1993 | -7,490 | -13,888 | 598 | 1,644 | -19,137 | 6,425 | 12,056 | -333 | 54,571 | -25,309 | -251 | 9,296 | 635 | 57,090 | 5,249 | 32,704 | 37,953 | -9,159 |
| 1994 | -10,157 | -8,810 | 1,630 | 455 | -16,882 | 9,945 | 6,412 | -5,975 | 43,194 | -22,522 | 390 | 905 | 4,739 | 37,088 | 5,874 | 14,333 | 20,207 | 1,964 |
| 1995 | -7,874 | -5,426 | -3,529 | -1,808 | -18,637 | 14,713 | -4,242 | 11,817 | 36,140 | -18,156 | -17,024 | -3,409 | 5,453 | 25,292 | -1,511 | 8,165 | 6,654 | 4,547 |
| 1991 I | -960 | -1,191 | 659 | -1,836 | -3,328 | 73 | -1,001 | -905 | 12,972 | -3,998 | 8,541 | -2,146 | -86 | 13,450 | -160 | 10,281 | 10,121 | -1,490 |
| 1991 II | -2,616 | -3,593 | 640 | 1,335 | -4,234 | 1,076 | -351 | -1,808 | 10,820 | -2,946 | -2,257 | 1,058 | 725 | 6,319 | 515 | 1,570 | 2,085 | 3,948 |
| 1991 III | -1,307 | -1,423 | -1,387 | 1,023 | -3,094 | 3,063 | 454 | 2,368 | 9,115 | -5,610 | -2,389 | 3,292 | -44 | 10,249 | -1,598 | 8,753 | 7,155 | -928 |
| 1991 IV | -1,595 | -1,467 | 2,918 | 634 | 490 | -1,064 | -92 | 1,453 | 13,234 | -8,077 | 1,483 | 2,224 | 1,018 | 10,180 | 2,308 | 8,362 | 10,670 | -4,522 |
| 1992 I | -924 | -3,843 | 1,734 | 615 | -2,419 | 1,939 | 294 | -1,903 | 8,223 | -4,471 | 2,202 | 4,834 | -1,088 | 10,030 | 1,688 | 5,923 | 7,611 | 1,811 |
| 1992 II | -1,400 | -3,686 | 689 | 153 | -4,243 | 973 | 22 | 3,061 | 13,842 | -8,051 | -1,467 | 1,545 | 1,606 | 11,532 | -151 | 7,439 | 7,288 | -1,347 |
| 1992 III | 353 | 487 | 3,611 | 206 | 4,656 | 2,257 | -223 | -1,979 | 11,769 | -5,485 | -3,972 | -4,007 | -984 | -2,624 | 3,611 | -1,579 | 2,032 | 3,881 |
| 1992 IV | -2,488 | -1,245 | 953 | 2,240 | -541 | 223 | 943 | -857 | 10,247 | -5,916 | 132 | 2,526 | 812 | 8,111 | 1,900 | 5,670 | 7,570 | -2,951 |
| 1993 I | -2,050 | -2,292 | -1,094 | -1,923 | -7,358 | 1,802 | 2,304 | 8,911 | 18,788 | -5,172 | -5,959 | 1,112 | 306 | 22,093 | 538 | 14,197 | 14,735 | -5,786 |
| 1993 II | -2,228 | -3,122 | 1,878 | 1,833 | -1,640 | 2,247 | 3,021 | -2,989 | 12,227 | -6,973 | 709 | 4,365 | -257 | 12,351 | 1,740 | 8,971 | 10,711 | -4,420 |
| 1993 III | -1,719 | -1,308 | 1,766 | -1,343 | -2,605 | 562 | 4,003 | 1,095 | 13,010 | -5,808 | -6,005 | -616 | 1,279 | 7,519 | 3,063 | 1,852 | 4,915 | 1,771 |
| 1993 IV | -1,492 | -7,166 | -1,952 | 3,077 | -7,534 | 1,814 | 2,729 | -7,350 | 10,546 | -7,355 | 11,003 | 4,434 | -693 | 15,128 | -92 | 7,685 | 7,593 | -724 |
| 1994 I | -2,736 | -5,172 | 2,430 | 1,322 | -4,156 | 3,083 | 3,043 | -1,045 | 15,585 | -5,123 | -4,338 | 902 | 582 | 12,689 | 3,932 | 4,601 | 8,533 | 291 |
| 1994 II | -1,688 | -1,642 | -494 | -560 | -4,385 | 1,683 | 1,300 | 43 | 8,126 | -5,503 | -1,405 | 7,254 | -525 | 10,971 | 1,622 | 4,964 | 6,586 | 412 |
| 1994 III | -3,253 | -980 | -4,919 | 153 | -9,000 | 2,158 | 1,990 | 117 | 15,217 | -5,856 | -499 | -10,235 | 1,956 | 4,847 | -3,388 | -764 | -4,152 | 7,906 |
| 1994 IV | -2,480 | -1,015 | 4,613 | -458 | 659 | 3,021 | 80 | -5,089 | 4,267 | -6,040 | 6,632 | 2,984 | 2,726 | 8,581 | 3,708 | 5,532 | 9,240 | -6,645 |
| 1995 I | -1,175 | -2,710 | -2,921 | -1,429 | -8,234 | 1,567 | -1,554 | -1,496 | 8,572 | -3,269 | 1,802 | 3,571 | 2,616 | 11,809 | 491 | 3,083 | 3,574 | 3,150 |
| 1995 II | -1,736 | 892 | -170 | -1,138 | -2,152 | 2,685 | -1,235 | 7,443 | 7,176 | -4,308 | -10,762 | -2,957 | 3,423 | 1,465 | -1,727 | 1,040 | -687 | 5,916 |
| 1995 III | -271 | -1,594 | -1,778 | 456 | -3,188 | 3,688 | -1,134 | 4,063 | 12,340 | -4,736 | -11,732 | -122 | -1,620 | 748 | -669 | -1,771 | -2,440 | 2,957 |
| 1995 IV | -4,692 | -2,015 | 1,340 | 303 | -5,063 | 6,774 | -320 | 1,807 | 8,053 | -5,843 | 3,667 | -3,901 | 1,035 | 11,271 | 394 | 5,813 | 6,207 | -7,475 |
| 1996 I | -2,041R | -3,719 | -2,439 | 4,158R | -4,040R | 2,402R | 1,678R | -3,778 | 12,841R | -8,186R | -3,757R | 5,130 | -203R | 6,127R | -612 | 2,699R | 2,087R | 2,792R |
| 1996 II | -658R | -1,785R | -2,369 | -6,143R | -10,955R | 3,007R | 4,457R | 2,007 | 10,089R | -7,010R | -3,249R | -7,636R | 1,203R | 2,866R | 174R | -8,263R | -8,089R | 7,063R |
| 1996 III | -3,108 | -5,192 | -1,032 | -88 | -9,420 | 1,390 | 73 | -2,510 | 9,081 | -7,352 | 85 | -48 | 1,106 | 1,824 | 505 | -8,101 | -7,596 | 5,694 |

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year, quarter and month Année, trimestre ou mois | Merchandise exports Exportations | | | | | Merchandise imports Importations | | | | | Merchandise trade balance Solde de la balance commerciale | | |
|---|-------------------------------------|---------------------|----------------|--------------------------------------|----------------|-------------------------------------|---------------------|----------------|--------------------------------------|----------------|--|---|----------------|
| | U.S. États- Unis | EEC CEE | Japan Japon | Other countries Autres pays | Total Total | U.S. États- Unis | EEC CEE | Japan Japon | Other countries Autres pays | Total Total | U.S. États- Unis | Rest of the world Reste du monde | Total Total |
| | D399593 | D399594+ D399595 | D399596 | D399597+ D399598 | D399524 | D398132 | D398133+ D398134 | D398135 | D398136+ D398137 | D398064 | | | |
| 1981 | 56,100 | 8,731 | 4,592 | 14,735 | 84,432 | 52,777 | 6,440 | 4,045 | 13,878 | 77,140 | 3,323 | 3,695 | 7,292 |
| 1982 | 58,097 | 7,507 | 4,616 | 14,173 | 84,393 | 47,072 | 5,690 | 3,552 | 10,425 | 66,739 | 11,025 | 6,629 | 17,654 |
| 1983 | 66,388 | 6,748 | 4,787 | 12,632 | 90,556 | 52,721 | 5,819 | 4,355 | 10,204 | 73,098 | 13,667 | 3,789 | 17,458 |
| 1984 | 84,816 | 7,098 | 5,715 | 13,701 | 111,330 | 65,893 | 8,526 | 5,477 | 11,597 | 91,493 | 18,923 | 914 | 19,837 |
| 1985 | 93,793 | 6,942 | 5,597 | 12,730 | 119,061 | 73,406 | 10,573 | 6,063 | 12,627 | 102,669 | 20,387 | -3,994 | 16,392 |
| 1986 | 93,326 | 8,012 | 5,819 | 13,161 | 120,318 | 76,427 | 12,603 | 7,576 | 13,768 | 110,374 | 16,899 | -6,955 | 9,944 |
| 1987 | 96,605 | 9,299 | 6,762 | 13,674 | 126,340 | 78,985 | 13,816 | 7,498 | 14,820 | 115,119 | 17,620 | -6,399 | 11,221 |
| 1988 | 102,642 | 10,903 | 8,339 | 15,895 | 137,779 | 88,794 | 15,349 | 7,960 | 16,760 | 128,862 | 13,848 | -4,932 | 8,917 |
| 1989 | 105,471 | 11,772 | 8,605 | 15,667 | 141,514 | 94,103 | 14,587 | 8,299 | 18,466 | 135,455 | 11,368 | -5,308 | 6,059 |
| 1990 | 109,242 | 12,072 | 7,838 | 16,403 | 145,555 | 94,011 | 15,102 | 8,253 | 19,493 | 136,859 | 15,231 | -6,535 | 8,696 |
| 1991 | 105,802 | 11,477 | 7,115 | 15,840 | 140,233 | 94,362 | 14,043 | 8,679 | 19,534 | 136,617 | 11,440 | -7,824 | 3,616 |
| 1992 | 120,378 | 11,416 | 7,386 | 16,222 | 155,402 | 105,801 | 13,504 | 8,839 | 21,057 | 149,201 | 14,577 | -8,376 | 6,201 |
| 1993 | 144,908 | 10,995 | 8,213 | 17,135 | 181,251 | 125,843 | 13,856 | 8,409 | 23,821 | 171,928 | 19,065 | -9,743 | 9,323 |
| 1994 | 177,415 | 11,347 | 9,393 | 19,781 | 217,936 | 151,716 | 16,152 | 8,252 | 26,880 | 203,000 | 25,699 | -10,763 | 14,936 |
| 1995 | 202,038 | 15,922 | 11,499 | 24,361 | 253,821 | 168,985 | 20,007 | 8,361 | 28,078 | 225,431 | 33,053 | -4,664 | 28,390 |
| 1992 III | 121,704 | 11,026 | 7,749 | 16,122 | 156,601 | 108,337 | 14,124 | 8,283 | 21,178 | 151,921 | 13,367 | -8,688 | 4,680 |
| 1992 IV | 130,437 | 12,600 | 6,973 | 16,325 | 166,335 | 112,528 | 13,366 | 8,132 | 22,303 | 156,330 | 17,909 | -7,903 | 10,005 |
| 1993 I | 136,934 | 11,139 | 7,701 | 17,131 | 172,905 | 118,270 | 12,422 | 9,353 | 23,170 | 163,215 | 18,664 | -8,974 | 9,690 |
| 1993 II | 141,388 | 9,788 | 9,190 | 17,095 | 177,462 | 122,988 | 13,681 | 7,951 | 23,684 | 168,304 | 18,400 | -9,243 | 9,158 |
| 1993 III | 146,926 | 10,410 | 8,782 | 16,437 | 182,555 | 127,664 | 14,012 | 7,880 | 23,757 | 173,313 | 19,262 | -10,020 | 9,242 |
| 1993 IV | 154,383 | 12,642 | 7,180 | 17,878 | 192,083 | 134,450 | 15,306 | 8,450 | 24,672 | 182,879 | 19,933 | -10,728 | 9,204 |
| 1994 I | 156,133 | 10,607 | 7,752 | 16,948 | 191,440 | 135,464 | 14,305 | 8,457 | 25,028 | 183,254 | 20,669 | -12,483 | 8,186 |
| 1994 II | 173,092 | 10,656 | 9,736 | 17,761 | 211,244 | 148,500 | 16,142 | 8,006 | 26,547 | 199,196 | 24,592 | -12,542 | 12,048 |
| 1994 III | 184,306 | 10,576 | 10,622 | 21,148 | 226,653 | 155,426 | 17,272 | 7,703 | 27,767 | 208,168 | 28,880 | -10,396 | 18,485 |
| 1994 IV | 196,131 | 13,547 | 9,462 | 23,266 | 242,406 | 167,475 | 16,890 | 8,841 | 28,177 | 221,383 | 28,656 | -7,633 | 21,023 |
| 1995 I | 205,040 | 15,790 | 11,274 | 23,964 | 256,068 | 172,681 | 18,870 | 9,571 | 28,502 | 229,625 | 32,359 | -5,915 | 26,443 |
| 1995 II | 197,960 | 14,383 | 12,540 | 23,978 | 248,861 | 164,380 | 22,674 | 8,775 | 29,366 | 225,195 | 33,580 | -9,914 | 23,666 |
| 1995 III | 200,317 | 14,938 | 12,831 | 23,789 | 251,876 | 167,419 | 19,654 | 7,706 | 27,487 | 222,266 | 32,898 | -3,289 | 29,610 |
| 1995 IV | 204,836 | 18,577 | 9,352 | 25,714 | 258,478 | 171,462 | 18,829 | 7,391 | 26,957 | 224,638 | 33,374 | 466 | 33,840 |
| 1996 I | 208,668R | 16,623R | 9,365R | 25,386R | 260,042R | 172,412R | 19,274R | 7,714R | 28,638R | 228,038R | 36,256R | -4,252R | 32,004R |
| 1996 II | 217,101R | 14,784R | 10,575R | 23,524R | 265,984R | 172,613R | 19,451R | 6,605R | 27,551R | 226,220R | 44,488R | -4,724R | 39,764R |
| 1996 III | 227,391 | 14,154 | 12,940 | 23,536 | 278,020 | 181,626 | 19,798 | 6,736 | 29,110 | 237,270 | 45,765 | -5,014 | 40,750 |
| 1995 J | 191,130 | 14,194 | 12,868 | 19,960 | 238,153 | 163,517 | 21,080 | 7,592 | 26,701 | 218,890 | 27,613 | -8,351 | 19,263 |
| 1995 A | 205,844 | 15,047 | 12,955 | 25,831 | 259,678 | 168,714 | 19,819 | 7,656 | 29,028 | 225,218 | 37,130 | -2,670 | 34,460 |
| 1995 S | 203,976 | 15,575 | 12,670 | 25,576 | 257,796 | 170,027 | 18,062 | 7,871 | 26,730 | 222,691 | 33,949 | 1,158 | 35,105 |
| 1995 O | 202,409 | 17,795 | 9,512 | 26,728 | 256,444 | 168,479 | 19,247 | 6,899 | 27,510 | 222,134 | 33,930 | 379 | 34,310 |
| 1995 N | 204,320 | 19,687 | 9,242 | 24,799 | 258,049 | 171,457 | 19,649 | 7,640 | 27,334 | 226,080 | 32,863 | -895 | 31,969 |
| 1995 D | 207,779 | 18,248 | 9,300 | 25,614 | 260,942 | 174,449 | 17,592 | 7,634 | 26,027 | 225,702 | 33,330 | 1,909 | 35,240 |
| 1996 J | 209,849R | 16,343R | 8,058R | 25,232R | 259,481R | 171,400R | 18,893R | 7,378 | 28,792R | 226,463R | 38,449R | -5,430R | 33,018R |
| 1996 F | 209,471R | 17,405R | 10,423R | 24,029R | 261,328R | 176,833R | 19,243R | 8,166R | 29,221R | 233,464R | 32,638R | -4,773R | 27,864R |
| 1996 M | 206,684R | 16,121R | 9,614R | 26,897R | 259,316R | 169,001R | 19,687R | 7,597R | 27,902R | 224,189R | 37,683R | -2,554R | 35,127R |
| 1996 A | 209,096R | 16,558R | 11,473R | 25,740R | 262,867R | 170,609R | 20,125R | 7,025R | 28,361R | 226,118R | 38,487R | -1,740R | 36,749R |
| 1996 M | 222,115R | 14,491R | 9,550R | 22,735R | 268,892R | 170,720R | 18,535R | 6,208R | 28,062R | 223,526R | 51,395R | -6,029R | 45,366R |
| 1996 J | 220,091R | 13,302R | 10,702R | 22,097R | 266,191R | 176,509R | 19,692R | 6,583R | 26,231R | 229,016R | 43,582R | -6,405R | 37,175R |
| 1996 J | 224,497R | 13,093R | 14,186R | 22,246R | 274,024R | 179,479R | 21,106R | 6,269R | 28,730R | 235,583R | 45,018R | -6,580R | 38,441R |
| 1996 A | 227,500 | 14,334 | 11,615 | 23,734 | 277,181 | 178,427 | 19,703 | 5,836 | 28,574 | 232,541 | 49,073 | -4,430 | 44,640 |
| 1996 S | 230,176 | 15,034 | 13,018 | 24,629 | 282,854 | 186,973 | 18,587 | 8,106 | 30,023 | 243,688 | 43,203 | -4,035 | 39,166 |
| 1996 O | 205,394 | 13,454 | 9,444 | 25,200 | 253,493 | 173,910 | 20,922 | 8,141 | 32,662 | 235,634 | 31,484 | -13,627 | 17,859 |

Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)

| Seasonally adjusted | | Données désaisonnalisées | | | | | | | | | |
|---|--|--------------------------|--|--|-------------------------|--|---|-------------------------|--|--|--|
| Year, quarter and month Année, trimestre ou mois | Price 1986 = 100 Prix 1986 = 100 | | | | | | Volume (millions of constant 1986 dollars at annual rates) Volume (en millions de dollars de 1986, chiffres annuels) | | | | |
| | Constant-weighted (Laspeyres) index Indice à pondération fixe (Laspeyres) | | | Implicit (Paasche) index Indice implicite (Paasche) | | | Exports Exportations | Imports Importations | Trade balance Solde de la balance commerciale | | |
| | Exports Exportations | Imports Importations | Terms of trade Termes de l'échange | Exports Exportations | Imports Importations | Terms of trade Termes de l'échange | | | | | |
| | D751986 | D750952 | | D751296 | D750272 | | | | | | |
| 1985 | 101.9 | 100.5 | 101.4 | 103.5 | 100.6 | 102.9 | 115,078 | 102,103 | 12,975 | | |
| 1986 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 120,318 | 110,374 | 9,944 | | |
| 1987 | 101.8 | 98.8 | 103.0 | 101.3 | 98.2 | 103.2 | 124,719 | 117,229 | 7,490 | | |
| 1988 | 102.3 | 97.5 | 104.9 | 101.1 | 96.3 | 105.0 | 136,280 | 133,813 | 2,467 | | |
| 1989 | 104.7 | 97.7 | 107.2 | 102.7 | 96.0 | 107.0 | 137,794 | 141,099 | -3,305 | | |
| 1990 | 103.7 | 99.1 | 104.6 | 101.0 | 96.7 | 104.4 | 144,114 | 141,529 | 2,585 | | |
| 1991 | 99.6 | 97.8 | 101.8 | 95.7 | 93.5 | 102.4 | 146,534 | 146,115 | 419 | | |
| 1992 | 103.0 | 102.0 | 101.0 | 98.1 | 95.4 | 102.8 | 158,412 | 156,395 | 2,016 | | |
| 1993 | 108.6 | 108.3 | 100.3 | 103.0 | 99.0 | 104.0 | 175,972 | 173,665 | 2,308 | | |
| 1994 | 115.3 | 115.0 | 100.3 | 107.9 | 102.6 | 105.2 | 201,980 | 197,856 | 4,123 | | |
| 1995 | 123.7 | 120.0 | 103.1 | 111.8 | 103.8 | 107.7 | 227,031 | 217,178 | 9,853 | | |
| 1992 III | 104.1 | 101.8 | 102.3 | 98.2 | 94.9 | 103.5 | 159,472 | 160,085 | -613 | | |
| | 106.0 | 105.7 | 100.3 | 101.5 | 97.5 | 104.1 | 163,877 | 160,338 | 3,539 | | |
| 1993 I | 107.0 | 106.0 | 100.9 | 101.2 | 98.0 | 103.3 | 170,855 | 166,546 | 4,308 | | |
| | 108.0 | 107.2 | 100.7 | 102.3 | 98.4 | 104.0 | 173,472 | 171,041 | 2,431 | | |
| | 109.2 | 109.3 | 99.9 | 103.3 | 99.6 | 103.7 | 176,723 | 174,009 | 2,714 | | |
| | 110.4 | 110.6 | 99.8 | 104.9 | 99.8 | 105.1 | 183,111 | 183,245 | -135 | | |
| 1994 I | 111.5 | 112.0 | 99.6 | 105.1 | 100.2 | 104.9 | 182,150 | 182,888 | -738 | | |
| | 114.4 | 115.2 | 99.3 | 108.1 | 102.9 | 105.1 | 195,416 | 193,582 | 1,834 | | |
| | 116.4 | 116.1 | 100.3 | 109.2 | 103.5 | 105.5 | 207,558 | 201,129 | 6,429 | | |
| | 118.9 | 116.9 | 101.7 | 108.8 | 103.7 | 104.9 | 222,800 | 213,484 | 9,316 | | |
| 1995 I | 123.2 | 120.6 | 102.2 | 112.3 | 105.5 | 106.4 | 228,021 | 217,654 | 10,367 | | |
| | 123.2 | 120.3 | 102.4 | 112.7 | 105.2 | 107.1 | 220,817 | 214,064 | 6,754 | | |
| | 123.6 | 119.2 | 103.7 | 111.1 | 103.0 | 107.9 | 226,711 | 215,793 | 10,918 | | |
| | 125.1 | 119.6 | 104.6 | 110.9 | 101.5 | 109.3 | 233,073 | 221,319 | 11,755 | | |
| 1996 I | 126.9 | 120.9 | 105.0 | 112.0R | 102.6R | 109.2 | 232,180R | 222,259R | 9,921R | | |
| | 126.6R | 120.9 | 104.7R | 111.4R | 101.9R | 109.3R | 238,764R | 222,002R | 16,762R | | |
| | 126.9 | 121.5 | 104.4 | 113.6 | 102.0 | 111.4 | 244,736 | 232,618 | 12,118 | | |
| 1995 J | 122.7 | 119.8 | 102.4 | 111.4 | 104.4 | 106.7 | 213,782 | 209,664 | 4,118 | | |
| | 123.6 | 119.1 | 103.8 | 111.0 | 102.4 | 108.4 | 233,944 | 219,940 | 14,004 | | |
| | 124.6 | 118.8 | 104.9 | 110.9 | 102.2 | 108.5 | 232,458 | 217,897 | 14,561 | | |
| | 124.5 | 118.7 | 104.9 | 111.2 | 100.0 | 111.2 | 230,615 | 222,134 | 8,480 | | |
| | 124.8 | 119.5 | 104.4 | 111.1 | 101.4 | 109.6 | 232,268 | 222,959 | 9,309 | | |
| | 126.1 | 120.4 | 104.7 | 110.3 | 103.1 | 107.0 | 236,575 | 218,916 | 17,660 | | |
| 1996 J | 126.7 | 120.5 | 105.1 | 111.9 | 102.9R | 108.7R | 231,886R | 220,080R | 11,806R | | |
| | 127.5 | 121.5 | 104.9 | 112.2 | 103.4 | 108.5 | 232,912R | 225,787R | 7,125R | | |
| | 126.5R | 120.9 | 104.6R | 111.7 | 101.4R | 110.2R | 232,154R | 221,093R | 11,061R | | |
| | 126.9 | 120.8R | 105.0 | 110.9R | 101.5R | 109.3R | 237,031R | 222,777R | 14,254R | | |
| | 126.6R | 121.2 | 104.5R | 112.1R | 103.3 | 108.5R | 239,868R | 216,386R | 23,483R | | |
| | 126.3R | 120.7 | 104.6 | 111.2R | 101.0R | 110.1R | 239,381R | 226,749R | 12,632R | | |
| | 126.8R | 121.1R | 104.7R | 112.8R | 102.2R | 110.4 | 242,929R | 230,512R | 12,417R | | |
| | 127.2 | 121.7 | 104.5 | 114.3 | 102.4 | 111.6 | 242,503 | 227,091 | 15,412 | | |
| | 126.7 | 121.9 | 103.9 | 113.5 | 101.3 | 112.0 | 249,211 | 240,560 | 8,651 | | |
| | 126.7 | 121.1 | 104.6 | 114.2 | 100.7 | 113.4 | 221,973 | 233,996 | -12,024 | | |

Commodity classification of merchandise exports: Price and volume, balance of payments basis
Répartition des exportations par catégorie de produits : Prix et volumes sur la base de la balance des paiements

Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year and quarter Année ou trimestre | | Food Produits alimentaires | | Energy materials Produits énergétiques | | | Other (natural resource) materials Autres produits (ressources naturelles) | | | | Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées | | Other manufactured goods Autres produits manufacturés | | Total Total | |
|--|------|-------------------------------|---|---|----------------------------|---|---|------------------------------------|--|--|---|-----------------|--|--|----------------|---------|
| | | Wheat Blé | Other farm and fish products Autres produits de l'agriculture et de la pêche | Crude petroleum Pétrole brut | Natural gas Gaz naturel | Other energy products Autres produits énergétiques | Lumber and sawmill products Bois d'oeuvre et sciages | Pulp and paper Pâtes et papiers | Other metals and minerals Autres métaux et minéraux | Chemicals and fertilizers Produits chimiques et engrais | | | Total Total | Of which: Office machines and equipment Dont : Machines et matériel de bureau | | |
| | | | | | | | | | | | U.S. États-Unis | Other Autres | | | | |
| | | B1501 | B1502 | B1503 | B1504 | B1505 | B1506 | B1507 | B1508 | B1509 | B1510 | B1511 | B1512 | D751359 | B1500 | |
| Price 1986 = 100 Prix 1986 = 100 | 1985 | 122.2 | 102.3 | 190.4 | 130.0 | 122.9 | 91.8 | 95.9 | 97.0 | 108.0 | 96.4 | 98.9 | 98.0 | 116.1 | 103.5 | |
| | 1986 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | |
| | 1987 | 81.3 | 103.2 | 121.1 | 77.3 | 90.9 | 105.9 | 110.6 | 103.8 | 99.8 | 100.1 | 100.1 | 100.6 | 83.1 | 101.3 | |
| | 1988 | 92.8 | 104.3 | 87.5 | 69.6 | 83.5 | 97.8 | 120.7 | 113.5 | 105.0 | 96.3 | 104.7 | 101.3 | 82.6 | 101.1 | |
| | 1989 | 120.9 | 104.4 | 105.8 | 66.7 | 87.4 | 99.1 | 127.4 | 113.3 | 103.7 | 94.9 | 96.4 | 102.3 | 71.1 | 102.7 | |
| | 1990 | 97.6 | 102.3 | 130.8 | 67.4 | 99.2 | 97.7 | 116.2 | 106.3 | 99.2 | 95.2 | 97.1 | 102.0 | 62.8 | 101.0 | |
| | 1991 | 71.6 | 98.0 | 106.2 | 63.8 | 90.0 | 96.3 | 99.7 | 96.3 | 98.6 | 98.1 | 98.8 | 98.2 | 52.4 | 95.7 | |
| | 1992 | 90.3 | 103.1 | 110.6 | 69.2 | 89.4 | 114.1 | 94.6 | 96.7 | 98.5 | 104.3 | 103.0 | 95.5 | 46.1 | 98.1 | |
| | 1993 | 108.5 | 110.8 | 105.9 | 79.5 | 95.1 | 148.1 | 91.6 | 97.9 | 100.5 | 111.6 | 108.6 | 95.6 | 41.6 | 103.0 | |
| | 1994 | 113.0 | 114.4 | 107.3 | 76.3 | 93.5 | 166.6 | 107.8 | 112.5 | 110.5 | 119.0 | 114.8 | 94.3 | 38.8 | 107.9 | |
| | 1995 | 162.5 | 118.4 | 119.5 | 60.4 | 96.9 | 155.5 | 150.1 | 127.1 | 121.6 | | | 91.9 | 35.0 | 111.8 | |
| | 1993 | III | 108.8 | 111.2 | 103.5 | 81.5 | 96.9 | 144.5 | 91.7 | 99.3 | 101.6 | 112.4 | 108.8 | 96.0 | 41.2 | 103.3 |
| | | IV | 115.0 | 113.4 | 99.6 | 81.2 | 92.9 | 160.5 | 89.4 | 100.2 | 101.3 | 115.1 | 111.5 | 96.5 | 41.0 | 104.9 |
| | 1994 | I | 110.5 | 112.5 | 83.6 | 86.5 | 90.3 | 164.8 | 96.5 | 103.6 | 103.0 | 116.4 | 112.6 | 96.4 | 39.8 | 105.1 |
| | | II | 113.0 | 116.6 | 108.5 | 79.6 | 91.9 | 163.8 | 102.8 | 110.7 | 108.8 | 120.0 | 114.9 | 95.4 | 39.7 | 108.1 |
| | | III | 108.4 | 114.9 | 120.0 | 75.1 | 95.6 | 170.2 | 110.4 | 114.5 | 112.0 | 120.5 | 116.7 | 94.1 | 38.6 | 109.2 |
| | | IV | 120.0 | 114.0 | 115.7 | 65.3 | 96.2 | 167.3 | 120.8 | 120.1 | 116.7 | 119.0 | 114.6 | 92.0 | 37.6 | 108.8 |
| | 1995 | I | 154.4 | 117.3 | 120.5 | 60.7 | 97.5 | 161.1 | 137.8 | 128.9 | 124.7 | | | 92.7 | 36.6 | 112.3 |
| | | II | 156.9 | 119.6 | 129.2 | 60.3 | 98.8 | 154.3 | 146.5 | 129.1 | 123.8 | | | 93.8 | 35.5 | 112.7 |
| III | | 165.2 | 118.2 | 116.6 | 58.4 | 93.3 | 155.0 | 155.0 | 127.2 | 121.8 | | | 91.3 | 34.5 | 111.1 | |
| IV | | 172.6 | 118.3 | 112.0 | 62.6 | 98.0 | 151.5 | 161.5 | 123.3 | 116.3 | | | 89.8 | 33.6 | 110.9 | |
| 1996 | I | 193.2R | 119.8R | 127.4 | 74.8 | 106.5R | 149.3 | 149.2 | 122.3R | 115.1 | | | 90.5 | 32.7R | 112.0R | |
| | II | 203.6 | 121.5 | 137.5R | 71.4R | 109.1 | 164.6R | 124.5 | 121.6R | 114.5 | | | 90.7 | 31.2R | 111.4R | |
| | III | 200.0 | 118.8 | 144.0 | 76.2 | 107.1 | 176.8 | 120.0 | 116.9 | 117.7 | | | 94.7 | 30.5 | 113.6 | |
| | | B1518 | B1519 | B1520 | B1521 | B1522 | B1523 | B1524 | B1525 | B1526 | B1527 | B1528 | B1529 | | B1517 | |
| Volume (millions of constant 1986 dollars) Volumes (en millions de dollars de 1986) | 1985 | 3,118 | 7,091 | 3,137 | 3,086 | 5,131 | 6,441 | 9,824 | 15,050 | 4,496 | 33,712 | 723 | 21,670 | 1,621 | 115,078 | |
| | 1986 | 2,868 | 8,704 | 3,775 | 2,524 | 4,682 | 6,346 | 11,323 | 15,965 | 5,313 | 33,536 | -1,626 | 24,953 | 2,115 | 120,318 | |
| | 1987 | 4,001 | 9,066 | 4,009 | 3,270 | 5,204 | 7,013 | 12,146 | 16,975 | 5,724 | 31,416 | 601 | 25,160 | 3,258 | 124,719 | |
| | 1988 | 3,836 | 8,928 | 4,621 | 4,244 | 5,853 | 7,048 | 12,645 | 17,799 | 6,913 | 35,957 | 179 | 27,484 | 3,759 | 136,280 | |
| | 1989 | 2,074 | 9,232 | 4,230 | 4,532 | 5,476 | 7,145 | 11,901 | 18,851 | 6,654 | 35,788 | 1,098 | 29,995 | 4,246 | 137,794 | |
| | 1990 | 3,288 | 9,757 | 4,170 | 5,303 | 5,228 | 6,746 | 11,489 | 17,744 | 7,220 | 35,240 | 884 | 33,807 | 5,752 | 144,114 | |
| | 1991 | 4,444 | 9,939 | 4,868 | 5,733 | 5,821 | 6,424 | 12,062 | 18,016 | 7,015 | 32,344 | 1,020 | 35,251 | 7,665 | 146,534 | |
| | 1992 | 4,217 | 10,847 | 5,318 | 6,835 | 5,354 | 7,011 | 12,359 | 17,575 | 7,707 | 35,243 | 1,229 | 40,942 | 10,391 | 158,412 | |
| | 1993 | 2,919 | 11,708 | 5,873 | 7,426 | 6,180 | 7,616 | 12,964 | 18,071 | 8,288 | 41,394 | 1,685 | 48,097 | 12,923 | 175,972 | |
| | 1994 | 3,114 | 13,065 | 6,061 | 8,424 | 6,941 | 8,212 | 13,700 | 18,713 | 9,582 | 46,458 | 1,797 | 62,076 | 18,923 | 201,980 | |
| | 1995 | 2,704 | 13,616 | 6,824 | 9,114 | 7,330 | 8,756 | 14,675 | 20,037 | 11,380 | | | 77,121 | 26,582 | 227,031 | |
| | 1993 | III | 2,829 | 11,799 | 6,311 | 7,755 | 5,900 | 7,431 | 12,636 | 17,957 | 8,347 | 41,203 | 1,909 | 48,521 | 12,853 | 176,723 |
| | | IV | 2,979 | 12,223 | 6,215 | 7,457 | 6,735 | 8,182 | 13,132 | 18,178 | 8,547 | 42,202 | 1,511 | 51,913 | 13,651 | 183,111 |
| 1994 | I | 2,437 | 12,076 | 6,024 | 7,940 | 7,056 | 7,734 | 13,456 | 17,809 | 8,697 | 39,984 | 1,778 | 54,303 | 15,080 | 182,150 | |
| | II | 2,907 | 12,798 | 5,227 | 8,213 | 6,717 | 8,271 | 13,604 | 17,827 | 9,247 | 45,127 | 1,629 | 59,444 | 17,386 | 195,416 | |
| | III | 3,827 | 12,686 | 6,441 | 8,497 | 6,892 | 8,384 | 13,938 | 19,188 | 9,575 | 47,733 | 2,040 | 63,891 | 19,696 | 207,558 | |
| | IV | 3,290 | 14,651 | 6,549 | 9,073 | 7,105 | 8,459 | 13,817 | 20,033 | 10,809 | 52,947 | 1,739 | 70,684 | 23,566 | 222,800 | |
| 1995 | I | 2,606 | 13,375 | 6,163 | 8,990 | 7,252 | 8,733 | 14,470 | 20,903 | 11,274 | | | 74,297 | 25,301 | 228,021 | |
| | II | 2,819 | 13,245 | 7,075 | 9,149 | 7,323 | 8,628 | 15,228 | 18,863 | 11,100 | | | 73,340 | 24,074 | 220,817 | |
| | III | 2,433 | 13,460 | 6,863 | 9,328 | 7,634 | 8,832 | 15,168 | 19,548 | 11,192 | | | 78,570 | 27,439 | 226,711 | |
| | IV | 2,960 | 14,408 | 7,185 | 8,944 | 7,117 | 8,837 | 13,827 | 20,835 | 11,958 | | | 82,365 | 29,590 | 233,073 | |
| 1996 | I | 2,604R | 14,693R | 6,803R | 9,092R | 6,983R | 8,874R | 13,599R | 21,819R | 11,632R | | | 82,489R | 29,666R | 232,180R | |
| | II | 2,372R | 14,519R | 6,676R | 9,570R | 8,060R | 8,795R | 13,662R | 21,238R | 12,105R | | | 84,905R | 29,801R | 238,764R | |
| | III | 1,872 | 16,372 | 6,654 | 9,466 | 8,079 | 9,675 | 14,454 | 22,774 | 12,279 | | | 84,086 | 25,889 | 244,736 | |

Commodity classification of merchandise imports: Price and volume, balance of payments basis
Répartition des importations par catégorie de produits : Prix et volumes sur la base de la balance des paiements

Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year and quarter Année ou trimestre | | Food Produits alimentaires | Energy materials Produits énergétiques | | Other (natural resource) materials Autres produits (ressources naturelles) | | Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées | | Other manufactured goods Autres produits manufacturés | | Total Total | |
|--|----------|-------------------------------|---|---|---|--|---|---------|--|--|----------------|--|
| | | | Crude petroleum Pétrole brut | Other energy products Autres produits énergétiques | Construction materials Matériaux de construction | Industrial materials Matières industrielles | U.S. États-Unis | | Machinery and equipment Machines et matériel | | | Other consumer goods Autres biens de consommation |
| | | | | | | | | | Total | Of which: Office machines and equipment Dont : Machines et matériel de bureau | | |
| | | B1551 | B1552 | B1553 | B1554 | B1555 | B1556 | B1557 | B1558 | D750327 | B1559 | B1550 |
| Price 1986 = 100 Prix 1986 = 100 | 1985 | 94.6 | 176.8 | 127.6 | 94.4 | 97.7 | 96.5 | 92.4 | 101.6 | 118.7 | 93.4 | 100.6 |
| | 1986 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 99.9 | 100.4 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| | 1987 | 98.3 | 112.7 | 94.4 | 100.0 | 99.1 | 98.1 | 102.9 | 95.0 | 82.3 | 100.7 | 98.2 |
| | 1988 | 99.9 | 88.7 | 85.4 | 105.1 | 102.6 | 95.0 | 100.9 | 92.1 | 74.1 | 100.2 | 96.3 |
| | 1989 | 99.0 | 99.1 | 85.4 | 105.4 | 103.0 | 99.3 | 88.1 | 89.7 | 64.5 | 101.0 | 96.0 |
| | 1990 | 98.3 | 130.6 | 92.9 | 108.9 | 101.1 | 100.2 | 92.7 | 87.9 | 56.3 | 102.3 | 96.7 |
| | 1991 | 97.1 | 108.1 | 85.6 | 105.8 | 98.1 | 99.6 | 93.4 | 83.9 | 47.1 | 102.4 | 93.5 |
| | 1992 | 97.4 | 107.0 | 84.9 | 111.5 | 99.1 | 105.3 | 99.3 | 83.2 | 41.6 | 108.6 | 95.4 |
| | 1993 | 100.9 | 102.3 | 94.3 | 119.3 | 105.3 | 111.4 | 99.2 | 84.0 | 37.5 | 117.3 | 99.0 |
| | 1994 | 108.0 | 99.5 | 95.8 | 120.2 | 111.5 | 119.3 | 97.8 | 85.7 | 34.8 | 123.2 | 102.6 |
| | 1995 | 114.3 | 107.2 | 110.1 | 125.5 | 120.3 | | | 82.5 | 31.3 | 129.9 | 103.8 |
| | 1993 III | 102.3 | 98.3 | 98.7 | 120.2 | 105.9 | 112.3 | 102.4 | 84.8 | 37.0 | 118.4 | 99.6 |
| | IV | 103.6 | 95.6 | 93.1 | 121.1 | 105.3 | 114.0 | 96.4 | 84.3 | 36.3 | 121.0 | 99.8 |
| | 1994 I | 102.8 | 87.1 | 89.3 | 119.2 | 106.4 | 116.4 | 94.7 | 85.3 | 35.4 | 121.1 | 100.2 |
| | II | 105.7 | 99.8 | 97.5 | 120.9 | 110.8 | 120.2 | 98.7 | 86.4 | 35.8 | 123.3 | 102.9 |
| | III | 109.3 | 108.1 | 98.2 | 122.1 | 112.4 | 121.3 | 100.2 | 85.8 | 34.7 | 124.2 | 103.5 |
| | IV | 113.5 | 105.3 | 97.9 | 118.8 | 115.6 | 118.9 | 98.5 | 85.3 | 33.6 | 124.2 | 103.7 |
| | 1995 I | 115.0 | 108.6 | 110.4 | 126.2 | 119.3 | | | 84.4 | 32.6 | 130.8 | 105.5 |
| | II | 115.4 | 114.8 | 113.3 | 124.7 | 121.9 | | | 84.3 | 31.7 | 129.3 | 105.2 |
| | III | 114.5 | 102.6 | 108.2 | 125.4 | 120.6 | | | 81.4 | 30.9 | 129.5 | 103.0 |
| IV | 112.3 | 103.1 | 108.9 | 125.9 | 119.5 | | | 80.0 | 30.1 | 130.2 | 101.5 | |
| 1996 I | 117.4 | 116.4 | 110.5R | 134.0 | 118.6 | | | 80.1 | 29.4 | 130.3 | 102.6R | |
| II | 116.3R | 124.8 | 119.9R | 127.2R | 118.7R | | | 77.3R | 27.8R | 130.9R | 101.9R | |
| III | 116.0 | 123.0 | 116.3 | 125.0 | 118.5 | | | 77.3 | 27.2 | 131.7 | 102.0 | |
| | | B1564 | B1565 | B1566 | B1567 | B1568 | B1569 | B1570 | B1571 | B1572 | B1563 | |
| Volume (millions of constant 1986 dollars) Volumes (en millions de dollars de 1986) | 1985 | 7,249 | 2,121 | 2,036 | 1,810 | 17,877 | 27,594 | 4,831 | 27,641 | 3,534 | 11,149 | 102,103 |
| | 1986 | 7,608 | 2,716 | 2,369 | 1,934 | 18,486 | 27,618 | 5,506 | 31,178 | 4,447 | 11,976 | 110,374 |
| | 1987 | 7,987 | 3,059 | 2,614 | 2,210 | 19,417 | 27,476 | 5,635 | 35,047 | 6,507 | 12,583 | 117,229 |
| | 1988 | 8,007 | 3,356 | 2,575 | 2,219 | 23,095 | 29,164 | 5,641 | 43,946 | 7,896 | 13,543 | 133,813 |
| | 1989 | 8,734 | 3,739 | 2,944 | 2,390 | 24,185 | 26,305 | 6,819 | 48,228 | 9,745 | 14,881 | 141,099 |
| | 1990 | 9,275 | 4,168 | 2,965 | 2,308 | 24,245 | 23,840 | 7,273 | 48,513 | 11,155 | 15,494 | 141,529 |
| | 1991 | 9,580 | 4,163 | 2,486 | 2,200 | 23,382 | 23,394 | 8,383 | 51,198 | 14,672 | 16,228 | 146,115 |
| | 1992 | 10,393 | 3,902 | 2,712 | 2,295 | 25,609 | 24,711 | 7,901 | 55,339 | 19,243 | 17,450 | 156,395 |
| | 1993 | 11,374 | 4,583 | 2,419 | 2,382 | 27,910 | 29,174 | 7,614 | 63,261 | 24,725 | 18,221 | 173,665 |
| | 1994 | 12,201 | 4,633 | 2,453 | 2,721 | 32,659 | 33,764 | 7,710 | 76,564 | 32,790 | 19,088 | 197,856 |
| | 1995 | 12,273 | 4,521 | 2,183 | 2,678 | 35,735 | | | 91,681 | 41,081 | 19,678 | 217,178 |
| | 1993 III | 11,210 | 4,507 | 2,167 | 2,381 | 28,092 | 27,854 | 7,752 | 64,432 | 24,896 | 18,200 | 174,009 |
| | IV | 11,397 | 4,295 | 2,198 | 2,500 | 29,816 | 31,367 | 8,082 | 67,796 | 27,479 | 18,595 | 183,245 |
| | 1994 I | 11,603 | 5,140 | 2,349 | 2,563 | 29,980 | 31,069 | 8,310 | 68,385 | 28,690 | 18,167 | 182,888 |
| | II | 12,058 | 4,671 | 2,361 | 2,629 | 31,773 | 33,479 | 7,654 | 73,941 | 31,753 | 18,549 | 193,582 |
| | III | 12,267 | 4,289 | 2,757 | 2,755 | 33,571 | 32,909 | 7,783 | 79,170 | 34,183 | 19,466 | 201,129 |
| | IV | 12,879 | 4,428 | 2,341 | 2,938 | 35,317 | 37,678 | 7,040 | 84,710 | 36,482 | 20,161 | 213,484 |
| | 1995 I | 12,153 | 4,612 | 2,183 | 2,798 | 37,147 | | | 87,946 | 39,017 | 19,480 | 217,654 |
| | II | 12,214 | 4,422 | 1,969 | 2,694 | 35,490 | | | 90,558 | 38,713 | 20,290 | 214,064 |
| | III | 12,346 | 4,404 | 2,251 | 2,596 | 35,487 | | | 91,647 | 41,948 | 19,619 | 215,793 |
| IV | 12,382 | 4,640 | 2,332 | 2,625 | 34,800 | | | 96,704 | 44,781 | 19,331 | 221,319 | |
| 1996 I | 12,196R | 5,134R | 2,303R | 2,439R | 35,825R | | | 96,147R | 45,822R | 19,749R | 222,259R | |
| II | 12,332R | 5,111R | 2,115R | 2,566R | 35,605R | | | 94,476R | 46,082R | 19,517R | 222,002R | |
| III | 13,033 | 5,442 | 2,619 | 2,810 | 37,309 | | | 98,835 | 48,762 | 19,481 | 232,618 | |

Notes to the tables

Symbols used in tables

- D Data column is discontinued.
- E Estimated
- R Revised
- Value is zero or rounded to zero.

Note: Blank spaces in columns indicate data are either not available or not applicable. Owing to the rounding of figures, components may not always add up to the totals shown. A horizontal rule in the body of the table indicates either a break in the series or that the earlier figures are available only at a more aggregated level.

CANSIM - Data bank identification numbers

Many of the time series published in the *Review* are available from Statistics Canada in machine-readable form, for use on computers and on printouts. Each time series of annual, quarterly, monthly or weekly data on the CANSIM system (Canadian Socio-economic Information Management) has an identification number. Series maintained by Statistics Canada have D, L, P or I prefixes (as in D1432), those maintained by the Bank of Canada have a B prefix (as in B318), and those maintained by Canada Mortgage and Housing Corporation have an H prefix (as in H48). The identification number is given as a reference at the top of each column of data and refers to the series of weekly, monthly or quarterly data in that column. Where the frequency of a series as it is available on CANSIM is different from that shown in the table or where a combination of quarterly and monthly data is shown in the table, the frequency of the CANSIM series is indicated by a superscript M, if monthly, or by a superscript Q, if quarterly. Current and revised data are entered into CANSIM immediately on release.

Weekly series

The tables in the *Review* do not cover a full year of weekly data. For all Wednesday series, in the event that a holiday falls on a Wednesday, data for the preceding business day will be shown. Figures for weekly series for which the Bank of Canada is the source are available on request from the Department of Monetary and Financial Analysis, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9.

Notes to the tables

The reference notes to the statistical tables in the *Review* are printed separately and are updated and reprinted from time to time. The most recent note supplement is dated January 1997. Copies of the *Notes to the tables* may be obtained by writing to the *Bank of Canada Review*, Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9. E-mail address: publications@bank-banque-canada.ca.

Notes relatives aux tableaux

Abréviations utilisées dans les tableaux

- D Série supprimée
- E Chiffres estimatifs
- R Chiffres révisés
- Valeur nulle ou arrondie à zéro

Nota - Les espaces vides des colonnes signifient que les données ne sont pas disponibles ou ne s'appliquent pas. Du fait que les chiffres sont arrondis, la somme des éléments ne correspond pas toujours exactement au total indiqué. Une ligne horizontale dans le corps d'un tableau indique soit qu'il y a une rupture dans une série, soit que les données des périodes antérieures n'existent que sous une forme plus agrégée.

CANSIM - Numéros de référence des séries de Databank

Nombre de séries chronologiques publiées dans la *Revue* peuvent être obtenues de Statistique Canada sous une forme directement exploitable par ordinateur ou sous la forme d'imprimés. Elles font partie intégrante du fichier CANSIM¹, dont chaque série chronologique – annuelle, trimestrielle, mensuelle ou hebdomadaire – est désignée par un numéro de référence. Les numéros des séries élaborées par Statistique Canada sont précédés de la lettre «D», «L», «P» ou «I» (par exemple : D1432), ceux des séries de la Banque du Canada, de la lettre «B» (par exemple : B318) et ceux de la Société canadienne d'hypothèques et de logement, de la lettre «H» (par exemple : H48). Dans nos tableaux, le numéro apparaît en tête de colonne et désigne la série hebdomadaire, mensuelle ou trimestrielle qui figure dans la colonne; lorsque les fréquences de données figurant au fichier CANSIM et dans un tableau de la *Revue* diffèrent ou que le tableau comporte à la fois une série mensuelle et une série trimestrielle, la fréquence de la série CANSIM est indiquée par la lettre «M» si la série est mensuelle et par la lettre «Q» si elle est trimestrielle.

Séries hebdomadaires

Dans les tableaux de la *Revue*, les séries hebdomadaires ne couvrent pas une année entière. Lorsque le mercredi est un jour férié, les statistiques du mercredi sont établies à partir des données du jour ouvrable précédent. On pourra obtenir les données provenant de la Banque du Canada en s'adressant au département des Études monétaires et financières, Banque du Canada, Ottawa K1A 0G9.

Notes relatives aux tableaux

Les notes relatives aux tableaux de la *Revue* font l'objet d'une publication distincte et sont mises à jour et réimprimées de temps à autre. La plus récente édition des notes date de janvier 1997. Ceux qui désirent recevoir des exemplaires des notes sont priés de s'adresser à la *Revue de la Banque du Canada*, Diffusion des publications, Services de communication, Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9 ou d'adresser tout message électronique à : publications@bank-banque-canada.ca.

1. CANSIM est l'abréviation de *Canadian Socio-economic Information Management System* - Système canadien de traitement des données socio-économiques.

Direct clearers, primary distributors, and jobbers

Adhérents, distributeurs initiaux et agents agréés

Direct clearers

A direct clearer is a member of the Canadian Payments Association (CPA), participating directly in the clearings and settlement system and maintaining a settlement account at the Bank of Canada. The direct clearers act as clearing agents for other members of the CPA (indirect clearers). There are 12 direct clearers in addition to the Bank of Canada.

Alberta Treasury Branches
Bank of Montreal
The Bank of Nova Scotia
La Caisse centrale Desjardins du Québec
Canada Trustco Mortgage Company
Canadian Imperial Bank of Commerce
Credit Union Central of Canada
Hongkong Bank of Canada
Laurentian Bank of Canada
National Bank of Canada
Royal Bank of Canada
The Toronto-Dominion Bank

Adhérents

Un adhérent est un membre de l'Association canadienne des paiements (ACP) qui participe directement au mécanisme de compensation et de règlement et qui a un compte de règlement à la Banque du Canada. Les adhérents font également office d'agents de compensation auprès d'autres membres de l'ACP, les sous-adhérents. Outre la Banque du Canada, il y a douze adhérents.

Alberta Treasury Branches
Banque de Montréal
La Banque de Nouvelle-Écosse
La Caisse centrale Desjardins du Québec
Hypothèques Trustco Canada
Banque Canadienne Impériale de Commerce
La Centrale des caisses de crédit du Canada
Banque Hongkong du Canada
Banque Laurentienne du Canada
Banque Nationale du Canada
Banque Royale du Canada
La Banque Toronto-Dominion

Primary distributors

The government distributes Government of Canada treasury bills and marketable bonds through a group of investment dealers and banks. The members of this group are called primary distributors.¹

Bank of America Canada
Bank of Montreal (treasury bills only)
Beacon Securities Limited
BLC Securities Inc.
La Caisse centrale Desjardins du Québec
Caldwell Securities Ltd.
Canadian Imperial Bank of Commerce (treasury bills only)
Casgrain & Company Limited
CIBC Wood Gundy Securities Inc. (marketable bonds only)
CTI Capital Inc.
Deutsche Morgan Grenfell Limited
First Canada Securities Corporation
Golden Capital Securities Limited
Goldman Sachs Canada
Hongkong Bank of Canada
Lehman Brothers Canada Inc.
Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
McDermid St. Lawrence Securities Ltd.
Merrill Lynch Canada Inc.
Midland Walwyn Capital Inc.
J.P. Morgan Securities Canada Inc.
Morgan Stanley Canada Limited
Nesbitt Burns Inc. (marketable bonds only)
Odlum Brown Limited
C.M. Oliver & Company Limited
RBC Dominion Securities Inc.
Salomon Brothers Canada Inc.
ScotiaMcLeod Inc.
Société Générale Valeurs Mobilières Inc.
Tassé & Associates, Limited
The Toronto-Dominion Bank
Whalen, Béliveau & Associates Inc.

Distributeurs initiaux

Le gouvernement fait appel à un groupe de courtiers en valeurs mobilières et de banques pour assurer la distribution des bons du Trésor et des obligations négociables du gouvernement du Canada. Les membres de ce groupe sont les distributeurs initiaux¹.

Banque d'Amérique du Canada
Banque de Montréal (bons du Trésor seulement)
Beacon Securities Limited
BLC Valeurs mobilières Inc.
La Caisse centrale Desjardins du Québec
Caldwell Securities Ltd.
Banque Canadienne Impériale de Commerce (bons du Trésor seulement)
Casgrain & Compagnie Limitée
CIBC Wood Gundy valeurs mobilières Inc. (obligations négociables seulement)
Capital CTI Inc.
Deutsche Morgan Grenfell Limited
First Canada Valeurs Mobilières Corporation
Golden Capital Securities Limited
Goldman Sachs Canada
Banque Hongkong du Canada
Lehman Brothers Canada Inc.
Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
McDermid St. Lawrence Securities Ltd.
Merrill Lynch Canada Inc.
Capital Midland Walwyn Inc.
J.P. Morgan Securities Canada Inc.
Morgan Stanley Canada Limited
Nesbitt Burns Inc. (obligations négociables seulement)
Odlum Brown Limited
C.M. Oliver & Company Limited
RBC Dominion valeurs mobilières Inc.
Salomon Brothers Canada Inc.
ScotiaMcLeod Inc.
Société Générale Valeurs Mobilières Inc.
Tassé & Associés, Limitée
La Banque Toronto-Dominion
Whalen, Béliveau & Associés Inc.

Jobbers

Jobbers are the core group of primary distributors that the Bank of Canada deals with in conducting its open market operations, given their major role in making a market for Government of Canada securities. Jobbers are eligible to engage in Special Purchase and Resale Agreements (SPRA) with the Bank of Canada, at the Bank's initiative. In addition, investment dealer jobbers have access to a line of credit with the Bank of Canada under a regular purchase and resale facility (PRA).¹

Bank of Montreal
Canadian Imperial Bank of Commerce
Goldman Sachs Canada
Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
Merrill Lynch Canada Inc.
RBC Dominion Securities Inc.
ScotiaMcLeod Inc.
The Toronto-Dominion Bank

Agents agréés

Les agents agréés constituent le principal réseau de distributeurs initiaux que la Banque du Canada utilise dans le cadre de ses opérations d'open market, étant donné le rôle particulièrement important qu'ils jouent sur les marchés de titres du gouvernement canadien. Les agents agréés sont habilités à effectuer des prises en pension spéciales avec la Banque du Canada à l'initiative de celle-ci. En outre, les courtiers en valeurs mobilières qui ont le statut d'agent agréé disposent d'une ligne de crédit qui leur est offerte par la Banque du Canada dans le cadre des accords de prise en pension¹.

Banque de Montréal
Banque Canadienne Impériale de Commerce
Goldman Sachs Canada
Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
Merrill Lynch Canada Inc.
RBC Dominion valeurs mobilières Inc.
ScotiaMcLeod Inc.
La Banque Toronto-Dominion

1. Details related to the responsibilities and performance requirements of the primary distributors and jobbers are described in "Amendments to the administrative arrangements regarding the auction of Government of Canada securities," *Bank of Canada Review* (summer 1996).

1. Pour plus de renseignements sur les exigences qui ont été imposées aux distributeurs initiaux et sur les responsabilités qui leur incombent, voir l'article publié dans la livraison de l'été 1996 de la *Revue de la Banque du Canada* sous le titre «Modifications apportées aux dispositions administratives relatives à l'adjudication des titres du gouvernement canadien».

Bank of Canada

Banque du Canada

Board of Directors Conseil d'administration

Governor Gouverneur

Gordon G. Thiessen*

Senior Deputy Governor Premier sous-gouverneur

Bernard Bonin*

Hon. Winston Baker, St. John's, Nfld.

Walter Dubowec, F.C.A., Winnipeg, Man.

Raymond Garneau, Westmount, Qué.

James S. Hinds, Q.C., Sudbury, Ont.

Aldéa Landry, c.r., Moncton, N.-B.

Harold H. MacKay, Q.C., Regina, Sask.

Paul Massicotte,* St-Laurent, Qué.

Judith Maxwell,* Ottawa, Ont.

James S. Palmer, Q.C.,* Calgary, Alta.

Joseph Segal, Vancouver, B.C.

Barbara F. Stevenson, Q.C.,* Charlottetown, P.E.I.

Ex Officio Membre d'office

Deputy Minister of Finance Sous-ministre des Finances

David A. Dodge*

Officers Direction et cadres

Governor Gouverneur

Gordon G. Thiessen

Senior Deputy Governor Premier sous-gouverneur

Bernard Bonin

Deputy Governors Sous-gouverneurs

Charles Freedman

W. Paul Jenkins

Tim E. Noël

Sheryl Kennedy

Advisers Conseillers

Serge Vachon

Janet Cosier

Pierre Duguay

Vaughn O'Regan

Auditor Vérificatrice

Carman L. Young

Corporate Secretary Secrétaire général

L. Theodore Requard

Associate Adviser Conseiller associé

Donald R. Stephenson

Chief Accountant Chef de la Comptabilité

F.J. Mahoney

*Member of the Executive Committee

*Membre du Comité de direction

Financial Markets

Chief:
B. Montador
Deputy Chief:
R.M. Parker
Chief, Foreign Exchange Operations:
N. Close
Chief, Market Analysis and Open Market Operations:
P.E. Demerse
Manager, Foreign Exchange Operations:
J.R.G. Houle
Assistant Chiefs:
R.C. White; D.M. Zelmer;
D.L. Howard; Z.A. Lalani;
L.M. Thomas
Financial Markets Officers:
R.R. Hannah;
J.J.G. Bérubé; W. Speckert
Investment Officers, Exchange Fund Account:
T.A. Hossfeld; J.W. Kiff
Information Systems Officer:
S. Young
Senior Analysts:
J. Mair; C.R.C. Spencer;
A.H.W. Branion; P.Y.D. Farahmand;
D.L. Merrett; W.A. Barker;
M.J. Miville; F.M. Furlan; S. Toll
TORONTO DIVISION
Chief:
G.C. Nowlan
Assistant Chief:
F.M.B. Brady
Financial Markets Officer:
K. Fetting
Senior Foreign Exchange Market Analyst:
R.A. Ogrodnick
MONTREAL DIVISION
Chief:
L.-R. Lafleur;
Senior Analyst:
J.Y. Paquette
WESTERN CANADA REPRESENTATIVE:
M.D. Stockfish

Research

Chief:
D.J. Longworth
Deputy Chief:
B.P.J. O'Reilly
Research Advisers:
I. Ip; R.T. Macklem
Assistant Chiefs:
G.J. Stuber; J. Kuszczak;
S. van Norden
Regional Co-ordinator:
A.C. Crawford
Research Officers:
H.H. Lau; R. Dion; J.-F. Fillion
Senior Analysts:
P.D. Gilbert; G.L. Wilkinson;
D.N. Côté; P.M. Moser-Boehm;
D. Coletti; B. Hunt; R. Amano;
N. Ricketts; D. Maclean

Monetary and Financial Analysis

Chief:
J.G. Selody
Deputy Chief:
J.-P. Aubry
Research Advisers:
C.A. Goodlet; K.J. Clinton;
J.F. Dingle
Special Adviser:
S. O'Connor
Assistant Chiefs:
W.N. Engert; K.T. McPhail;
M.L.A. Côté; P.H. Thurlow
Data Base Officer:
M.M. Tootle
Principal Researchers:
J.W. Armstrong; S.-C. Fung
Senior Analysts:
A. Daniel; R.H. Lange; J.F. Novin;
J.D. Robinson; J. Atta-Mensah;
R. Stillborn

Marchés financiers

Chef:
B. Montador
Sous-chef:
R.M. Parker
Chef, Opérations sur devises:
N. Close
Chef, Analyse des marchés financiers et Opérations d'open market:
P.E. Demerse
Directeur, Opérations sur devises:
J.R.G. Houle
Chefs adjoints:
R.C. White; D.M. Zelmer;
D.L. Howard; Z.A. Lalani; L.M. Thomas
Agents – Marchés financiers:
R.R. Hannah; J.J.G. Bérubé; W. Speckert
Agents aux placements, Fonds des changes:
T.A. Hossfeld; J.W. Kiff
Agente des systèmes d'information:
S. Young
Analystes principaux:
J. Mair; C.R.C. Spencer;
A.H.W. Branion; P.Y.D. Farahmand;
D.L. Merrett; W.A. Barker;
M.J. Miville; F.M. Furlan; S. Toll
BUREAU DE TORONTO
Chef:
G.C. Nowlan
Chef adjointe:
F.M.B. Brady
Agent – Marchés financiers:
K. Fetting
Analyste principal du marché des changes:
R. A. Ogrodnick
BUREAU DE MONTRÉAL
Chef:
L.-R. Lafleur
Analyste principal:
J.Y. Paquette
REPRÉSENTANT DANS L'OUEST
CANADIEN:
M.D. Stockfish

Recherches

Chef:
D.J. Longworth
Sous-chef:
B.P.J. O'Reilly
Conseillers en recherches:
I. Ip; R.T. Macklem;
Chefs adjoints:
G.J. Stuber; J. Kuszczak; S. van Norden
Coordonnateur régional:
A.C. Crawford
Chargés de recherches:
H.H. Lau; ; R. Dion; J.-F. Fillion
Analystes principaux:
P.D. Gilbert; G.L. Wilkinson;
D.N. Côté; P.M. Moser-Boehm;
D. Coletti; B. Hunt; R. Amano;
N. Ricketts; D. Maclean

Études monétaires et financières

Chef:
J.G. Selody
Sous-chef:
J.-P. Aubry
Conseillers en recherches:
C.A. Goodlet; K.J. Clinton; J.F. Dingle
Conseiller spécial:
S. O'Connor
Chefs adjoints:
W.N. Engert; K.T. McPhail;
M.L.A. Côté; P.H. Thurlow
Agente de base de données:
M.M. Tootle
Chargés de recherches principaux:
J.W. Armstrong; S.-C. Fung
Analystes principaux:
A. Daniel; R.H. Lange; J.F. Novin;
J.D. Robinson; J. Atta-Mensah;
R. Stillborn

International

Chief:
J.D. Murray
Deputy Chief:
J.E. Powell
Research Adviser:
P.R. Fenton
Assistant Chiefs:
R.J.G.R. Lafrance; G.W. Paulin
Special Assistant to the Governor:
I. Vayid
Research Officers:
M.C.D. Lecavalier; J. Jacob;
M.S. Kruger; P. St-Amant
Senior Analysts:
S. Morin; C. Dupasquier

Banking Operations

Strategic Leadership Team

Chief:
B.J.D.M. Schwab
Account Services Representative:
J.P. Reain
Currency Representative:
G. T. Gaetz
Delivery Representative:
C.R.C. Spencer
Support Services Leader:
S.A. Betts
Transition Leader:
D. Morgan

Assistant Chief and Manager -
OSD Project:
C.H. Young
Systems Research Adviser:
M.C.N. Gélinas
Scientific Adviser:
W.P. Murphy
Assistant Chief:
G. Bilkes
Currency Research Officer:
M.C.M. Lefebvre-Manthorp

Systems Research Officer:
C.M. Bisaillon
Banking Operations Officer:
W.T. Cook;
Currency Operations Officer:
P. Matte
Special Project Officer:
J.P.C. Lapointe
Bank Note Distribution Project Leader:
W. J. Platt
AGENCIES
HALIFAX
Agent:
R. Dolomont
SAINT JOHN, N.B.
Agent:
R. Dolomont
MONTREAL
Agent:
L. Laviolette
OTTAWA
Agent, Account Management Services:
N.J. Pearson
Manager, Agency Operations:
G.V. MacInnes
TORONTO
Agent:
Vacant
Deputy Agent:
J.R.M.S. Poirier
Assistant Agent:
R.E. Allenby
WINNIPEG
Agent:
K. Rosko
REGINA
Agent:
H.S. Hooper
CALGARY
Agent:
H.S. Hooper
Manager, Agency Operations:
J.H. Wisener
VANCOUVER
Agent:
W.H. Watson

Relations internationales

Chief:
J.D. Murray
Sous-chef:
J.E. Powell
Conseiller en recherches:
P.R. Fenton
Chefs adjoints:
R.J.G.R. Lafrance; G.W. Paulin
Adjointe spéciale du gouverneur:
I. Vayid
Chargés de recherches:
M.C.D. Lecavalier; J. Jacob; M.S. Kruger;
P. St-Amant
Analystes principaux:
S. Morin; C. Dupasquier

Opérations bancaires

Équipe chargée de l'orientation stratégique

Chief:
B.J.D.M. Schwab
Représentant des Services relatifs aux comptes des clients:
J. P. Reain
Représentant des Services relatifs aux billets:
G. T. Gaetz
Représentant de la Prestation de services:
C.R.C. Spencer
Responsable des services de soutien:
S.A. Betts
Responsable de la transition:
D. Morgan

Chef adjoint et responsable du projet VS:
C.H. Young
Conseillère en recherches sur les systèmes:
M.C.N. Gélinas
Conseiller scientifique:
W.P. Murphy
Chef adjoint:
G. Bilkes
Agente aux recherches sur la monnaie:
M.C.M. Lefebvre-Manthorp

Agent aux recherches sur les systèmes:
C.M. Bisaillon
Agent aux opérations bancaires:
W.T. Cook
Agent aux opérations sur la monnaie:
P. Matte
Responsable des projets spéciaux:
J.P.C. Lapointe
Responsable du projet de distribution des billets de Banque:
W. J. Platt
AGENCES
HALIFAX
Agent:
R. Dolomont
SAINT JOHN, N.-B.
Agent:
R. Dolomont
MONTREAL
Agent:
L. Laviolette
OTTAWA
Agent, Service des relations avec les clients:
N.J. Pearson
Chef de service - Opérations de l'Agence:
G.V. MacInnes
TORONTO
Agent:
Poste vacant
Sous-agent:
J.R.M.S. Poirier
Agent adjoint:
R.E. Allenby
WINNIPEG
Agent:
K. Rosko
REGINA
Agent:
H.S. Hooper
CALGARY
Agent:
H.S. Hooper
Chef de service - Opérations de l'Agence:
J.H. Wisener
VANCOUVER
Agent:
W.H. Watson

Public Debt

Chief:

R.L. Flett

Deputy Chief, Operations and Administration:

W.G. Percival

Deputy Chief, Client Services and Strategic Planning:

E.P. Fine

Assistant Chiefs:

M.M. Riopelle; M.K.A. Sheahan

Public Debt Officers:

T.R. McBride; J.P.C. Miner;

D.K. Sargeant; J.M. McDougall;

D. M. Fleck

Manager, Production and Payroll

Savings Administration:

K.J. Wilson

Audit

Auditor:

C.L. Young

Deputy Auditor:

P. Koppe

Assistant Auditors:

D.N. Sullivan; B.M. Aiken

Audit Officer:

C.S. Reid

Manager, Operational Audit Division:

E. Brunet

Executive and Legal Services

Corporate Secretary and Chief:

L.T. Requard

Deputy Secretary:

G.J.R. Thériault

Head, Administrative Services:

M.F.G. Mainville

Legal Services

Chief, Legal Counsel:

D.M. Duffy

Legal Counsel:

R.G. Turnbull

Executive Secretariat

Assistant Secretaries:

S.I. Balatti; L. Hyland; D. Caron

Senior Consultants:

B.R. Auger

Communications Services

Chief:

B. Yemen

Deputy Chief:

M.A.J. Charron

Manager, Public Affairs:

J.G.P. Brûlé

Manager, Publications:

M. Giuliani

Chief Translator:

M.L.Y. Brousseau

Deputy Chief Translator:

L. Gwod

Internal Communications Coordinator:

J. Bourque

Chief Curator and Head, Currency

Museum:

J.G. Esler

Infrastructure Services

Chief:

D.W. MacDonald

Associate Project Director, RDMS:

F.J.B. Turner

Account Managers:

E.D. Nymark; C.J.A.M. Saikaley;

S. Tennenhouse;

Transition Manager:

R. Wall

Facilities and Office Services:

Assistant Chief:

D. Czop

Facilities Planning and Projects Officer:

A.A. Audette

Manager, Building Services:

I.G. Price

Manager, Office Services:

D.W. Whitman

Manager, Materials Management:

R.D. Hepplewhite

Building Manager, Ottawa:

W. Pettipas

Protective Services:

Deputy Chief:

J.M. McEwan

Officer, Security Operations:

G. I. Ireland

Officer, Project Office:

J.M. Reinburg

Dette publique

Chef:

R.L. Flett

Sous-chef, Opérations et administration:

W.G. Percival

Sous-chef, Service à la clientèle et planification stratégique:

E.P. Fine

Chefs adjointes:

M.M. Riopelle; M.K.A. Sheahan

Agents à la dette publique:

T.R. McBride; J.P.C. Miner;

D.K. Sargeant; J.M. McDougall;

D.M. Fleck

Chef de service, Administration

de l'épargne-salaire et production:

K.J. Wilson

Vérification

Vérificatrice:

C.L. Young

Sous-vérificateur:

P. Koppe

Vérificateurs adjoints:

D.N. Sullivan; B.M. Aiken

Agent de la vérification:

C.S. Reid

Chef de service, Section de la vérification opérationnelle:

E. Brunet

Services à la Haute Direction et Services juridiques

Secrétaire général et Chef:

L.T. Requard

Sous-secrétaire:

G.J.R. Thériault

Chef, Services administratifs:

M.F.G. Mainville

Section des affaires juridiques

Conseillère juridique en chef:

D.M. Duffy

Conseiller juridique:

R.G. Turnbull

Secrétaire de la Haute Direction

Secrétaires adjointes:

S.I. Balatti; L. Hyland; D. Caron

Consultant principal:

B.R. Auger

Services de communication

Chef:

B. Yemen

Sous-chef:

M.A.J. Charron

Chef, Service des affaires publiques:

J.G.P. Brûlé

Chef, Service des publications:

M. Giuliani

Traductrice en chef:

M.L.Y. Brousseau

Sous-chef de la Traduction:

L. Gwod

Coordonnatrice des communications internes:

J. Bourque

Conservateur en chef et directeur du Musée de la monnaie:

J.G. Esler

Services techniques

Chef:

D.W. MacDonald

Directeur associé du projet SGTP:

F.J.B. Turner

Agents comptables:

E.D. Nymark; C.J.A.M. Saikaley;

S. Tennenhouse

Responsable de la transition:

R. Wall

Installations et services de bureau

Chef adjoint:

D. Czop

Responsable de la planification des installations et des projets:

A.A. Audette

Chef, Service des immeubles:

I.G. Price

Chef, Services internes:

D.L. Whitman

Chef du Service de la gestion du matériel:

R.D. Hepplewhite

Responsable de l'immeuble, Ottawa:

W. Pettipas

Services de protection

Sous-chef:

J.M. McEwan

Chef, Section des services de protection:

G. I. Ireland

Agent, Bureau des projets:

J.M. Reinburg

Architectures/Support Services*Assistant Chief:*

B.A. Nichols

Automation Services Managers:

J.M. Gabie; J.A.D. Bourbonnais

Senior Technology Architect:

M.C.A. Tong

Senior Project Leaders:

H.M. Balon; W.J. Skof

Systems and Consulting Services:*Assistant Chief:*

C.J. Hemstead

Senior Project Manager:

L.R. McEwen

Automation Services Managers:

R. Huard; R.V. Riff;

M.C.M. Sabourin; C. Smith-Belisle;

D. Trevorrow;

Senior Project Leaders:

C.J. Buske; J.E.M. Cléroux;

M.L. Fleming; L.M. Saunders;

E.P. Tompkins

Systems Management Services*Assistant Chief:*

J.J. Otterspoor

Automation Services Managers:

L.A. Di Millo; G.D.W. Kirkwood;

S.S. Law; J.M.F.A. Lemieux;

J.C. McBane; C.H. Scott

Senior Project Leaders:

D.R. Chandonnet; L.F. Coburn;

J.S. Garbuio; H.A. Klee;

D.M. MacCara; A.G.J. Mageau;

D.W. Walker

Management Services*Chief:*

J. Cosier

Corporate Services Transition Leader and Adviser on Compensation Studies:

J.H.C.J.-B. Montambault

Transition Manager:

M.N.J. Caron

Financial Services*Deputy Chief and Chief Accountant:*

F.J. Mahoney

*Director, Financial Management**Information System Project:*

H.P. Wyse

Assistant Chief:

S. V. Niven

Financial Analysis/Budget Officer:

J.M.R. Dumas

Payments Officer:

M.F.F. Girard;

Accounting Officer:

W.D. Sinclair

Human Resources Services*Deputy Chief:*

R.A.J. Julien

Personnel Adviser:

K.D. McDonald

Assistant Chief:

R.R. Rensby

Employee Relations Adviser:

D.P. Larocque

Employment Equity Adviser:

J.D. Ormiston

Information Services*Assistant Chief:*

C.G. Leighton

Archivist:

R.C. Miller

Chief Librarian:

C. Hunt

Records Manager:

C.S. Emery

Analytic Services*Manager:*

Vacant

Analysts:

C.P. McDowall; C.D. Trotman

AO-LAN Project*Program Director:*

C.H.G. Power

(Effective 6 January 1997)

Architectures et Services de soutien*Chef adjoint :*

B.A. Nichols;

Chefs de service :

J.M. Gabie; J.A.D. Bourbonnais;

Concepteur principal de techniques informatiques :

M.C.A. Tong

Chefs principaux de projets :

H.M. Balon; W.J. Skof

Systèmes et services de consultation*Chef adjoint :*

C.J. Hemstead

Chef de projets :

L.R. McEwen

Chefs de service :

R. Huard; B.V. Riff; M.C.M. Sabourin;

C. Smith-Belisle; D. Trevorrow;

Chefs principaux de projets

C.J. Buske; J.E. M. Cléroux;

M.L. Fleming; L.M. Saunders;

E.P. Tompkins

Services de gestion des systèmes*Chef adjoint :*

J.J. Otterspoor

Chefs de service :

L.A. Di Millo; G.D.W. Kirkwood;

S.S. Law; J.M.F.A. Lemieux;

C.H. Scott; J.C. McBane;

Chefs principaux de projets :

D.R. Chandonnet; L.F. Coburn;

J.S. Garbuio; H.A. Klee;

D.M. MacCara; A.G.J. Mageau;

D.W. Walker

Services de gestion*Chief:*

J. Cosier

Responsable de la transition aux Services généraux et conseiller aux études sur la rémunération :

J.H.C.J.-B. Montambault

Responsable de la transition :

M.N.J. Caron

Services financiers*Sous-chef et comptable en chef :*

F.J. Mahoney

Directrice du projet relatif au système de renseignements sur la gestion financière :

H.P. Wyse

Chef adjointe :

S. V. Niven

Agent de l'analyse et des systèmes financiers :

J.M.R. Dumas

Agent aux paiements :

M.F.F. Girard

Agent à la comptabilité :

W.D. Sinclair

Gestion des ressources humaines*Sous-chef :*

R.A.J. Julien

Conseiller en gestion du personnel :

K.D. McDonald

Chef adjoint :

R.R. Rensby

Conseillère en relations de travail :

D.P. Larocque

Conseillère en équité en matière d'emploi :

J.D. Ormiston

Services d'information*Chef adjointe :*

C.G. Leighton

Archiviste :

R.C. Miller

Bibliothécaire en chef :

C. Hunt

Gestionnaire des dossiers :

C.S. Emery

Services d'analyse*Chef de service :*

Poste vacant

Analystes :

C.P. McDowall; C.D. Trotman

Programme de RL-DAE*Directeur du programme*

C.H.G. Power

(Au 6 janvier 1997)

Articles and speeches

Spring 1996 to Autumn 1996

| | |
|-------------|--|
| Spring 1996 | <p>Recent developments in monetary aggregates and their implications</p> <p>Financing activities of provincial governments and their enterprises</p> <p>The role of inventory management in Canadian economic fluctuations</p> <p>Credit market developments in 1995</p> <p>A proposed framework for the implementation of monetary policy in the Large Value Transfer System environment</p> <p>Notes for remarks by Gordon G. Thiessen, Governor of the Bank of Canada:</p> <p>— Monetary and fiscal policies: Orientations and interactions</p> <p>— Monetary policy and the Canadian economy in a changing world</p> |
| Summer 1996 | <p>Real short-term interest rates and expected inflation: Measurement and interpretation</p> <p>Inflation expectations and Real Return Bonds</p> <p>Amendments to the administrative arrangements regarding the auction of Government of Canada securities</p> <p>Notes for remarks by Gordon G. Thiessen, Governor of the Bank of Canada:</p> <p>— Some current economic issues in Canada</p> |
| Autumn 1996 | <p>Productivity growth in the commercial service sector</p> <p>The market for futures contracts on Canadian bankers' acceptances</p> <p>Canada and international financial institutions</p> <p>Money markets and central bank operations: Conference summary</p> <p>Credit market developments in the first half of 1996</p> |

Articles et discours

Printemps —Automne 1996

| | |
|----------------|--|
| Printemps 1996 | <p>L'évolution récente des agrégats monétaires et ses conséquences</p> <p>Les opérations de financement des provinces et de leurs entreprises</p> <p>Le rôle de la gestion des stocks dans les fluctuations de l'économie canadienne</p> <p>L'évolution du marché du crédit en 1995</p> <p>Cadre proposé pour la mise en œuvre de la politique monétaire après l'entrée en fonction du système de transfert de paiements de grande valeur</p> <p>Allocutions prononcées par Gordon G. Thiessen, gouverneur de la Banque du Canada :</p> <p>— Les orientations et interactions de la politique monétaire et de la politique budgétaire</p> <p>— La politique monétaire et l'économie canadienne dans un monde en mutation</p> |
| Été 1996 | <p>La mesure et l'interprétation des taux d'intérêt réels à court terme et de l'inflation attendue</p> <p>Les attentes d'inflation et les obligations à rendement réel</p> <p>Modifications apportées aux dispositions administratives relatives à l'adjudication des titres du gouvernement canadien</p> <p>Allocution prononcée par Gordon G. Thiessen, gouverneur de la Banque du Canada :</p> <p>— Quelques grandes questions économiques de l'heure au Canada</p> |
| Automne 1996 | <p>La croissance de la productivité dans le secteur des services commerciaux</p> <p>Le marché des contrats à terme sur acceptations bancaires canadiennes</p> <p>Le Canada et les institutions financières internationales</p> <p>Résumé d'un colloque sur les marchés monétaires et les opérations de la banque centrale</p> <p>L'évolution du marché du crédit au premier semestre de 1996</p> |

Bank of Canada publications

For further information, including subscription prices, contact
Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada,
Ottawa, K1A 0G9
(Telephone: 613-782-8248)

Annual Report of the Governor, published in March each year

Monetary Policy Report, published semi-annually

Bank of Canada Review, published quarterly
(See page 2 for subscription information.)

Minutes of the Board of Directors' Meetings
Available by mail or facsimile through subscription

Weekly Financial Statistics, published each Friday
Available by mail or facsimile through subscription

International asset substitutability: Theory and evidence for Canada
P. Booth, K. Clinton, A. Côté, D. Longworth, published February 1985

The Submission of the Bank of Canada to the Commission of Inquiry on
Certain Banking Operations (Estey Commission), published May 1986

Conference proceedings:

Proceedings of Monetary Seminar 90

The Exchange Rate and the Economy, proceedings of a conference
held at the Bank of Canada, June 1992

Economic Behaviour and Policy Choice Under Price Stability,
proceedings of a conference held at the Bank of Canada,
October 1993

Credit, Interest Rate Spreads and the Monetary Policy Transmission
Mechanism, proceedings of a conference held at the
Bank of Canada, November 1994

Money Markets and Central Bank Operations, proceedings of a
conference held by the Bank of Canada, November 1995

These volumes are available at Can.\$15 plus GST and PST where
applicable.

Technical Reports (listed overleaf)

Working Papers

Publications de la Banque du Canada

Pour plus de renseignements, y compris les tarifs d'abonnement, veuillez vous
adresser au Service de la diffusion des publications, Services de communication, Banque
du Canada, Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9, ou composer le (613)782-8248.

Rapport annuel du gouverneur. Paraît chaque année en mars.

Rapport sur la politique monétaire. Paraît deux fois par année.

Revue de la Banque du Canada. Paraît chaque trimestre.
(Voir les renseignements relatifs aux abonnements à la page 2.)

Procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration
(Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement)

Bulletin hebdomadaire de statistiques financières. Paraît tous les vendredis.
(Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement)

Substituabilité internationale des actifs : Théorie et vérification empirique au Canada
P. Booth, K. Clinton, A. Côté, D. Longworth. Publié en février 1985.

Mémoire présenté par la Banque du Canada à la Commission d'enquête sur certaines
opérations bancaires (Commission Estey). Publié en mai 1986.

Actes de colloques :

Actes du Séminaire sur les questions monétaires – 1990

Taux de change et économie, Actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada
en juin 1992

Comportement des agents économiques et formulation des politiques en régime
de stabilité des prix, Actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada en
octobre 1993

Le crédit, les écarts entre taux d'intérêt et le mécanisme de transmission de la
politique monétaire, Actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada en
novembre 1994

Les marchés monétaires et les opérations de la banque centrale, Actes d'un
colloque tenu par la Banque du Canada en novembre 1995

Ces publications sont offertes au prix du 15 \$ CAN, la TPS et, s'il y a lieu, la taxe de
vente provinciale étant en sus.

Rapports techniques (Voir la liste aux pages suivantes.)

Documents de travail

Technical Reports, in general, are published in the original language only, with an abstract in both official languages. Single copies of these publications may be obtained without charge by writing to:

Publications Distribution, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0G9.

Consult the November 1992 issue of the *Review* for a list of the Staff

Research Studies and Technical Reports published before 1983.

Technical Reports

- 34 Modelling government fiscal behaviour in Canada (1983)
Jack G. Selody and Kevin G. Lynch
- 35 Asset stocks and the use of monetary and fiscal policies to reduce inflation (1983)
Paul Masson
- 36 La non-neutralité du mode de financement du gouvernement (1983)
Paul Masson
- 37 The investment supply response of traded-goods industries (1983)
Paul Boothe
- 38 Responses of various econometric models to selected policy shocks (1983)
Brian O'Reilly, Graydon Paulin and Philip Smith
- 39 The inflation-adjusted rate of return on corporate debt and equity: 1966-1980 (1984)
Stuart C. Gilson
- 40 The structure of the Small Annual Model (SAM) (1985)
David E. Rose and Jack G. Selody
- 41 An integrated model of the portfolio behaviour of the Canadian household sector: 1968-1983 (1986)
Stephen S. Poloz
- 42 A comparison of alternative monetary policy regimes in a small dynamic open-economy simulation model (1986)
David J. Longworth and Stephen S. Poloz
- 43 The slowdown in productivity growth in the 1975-83 period: A survey of possible explanations (1986)
Gerald Stuber
- 44 International capital mobility and asset substitutability: Some theory and evidence on recent structural changes (1986)
Francesco Caramazza, Kevin Clinton, Agathe Côté and David Longworth
- 45 Regulation of financial institutions – A functional analysis (1987)
John Chant
- 46 A VAR analysis of economic interdependence: Canada, the United States, and the rest of the world (1987)
John Kuszczak and John D. Murray

Les Rapports techniques sont publiés en règle générale dans la langue utilisée par les auteurs; ils sont cependant précédés d'un résumé bilingue. On peut obtenir gratuitement un exemplaire de ces études en s'adressant à la Diffusion des publications, Ottawa (Ontario), K1A 0G9. Pour obtenir la liste des travaux de recherche et des Rapports techniques publiés avant 1983, veuillez consulter le numéro de novembre 1992 de la *Revue*.

Rapports techniques

- 34 Modelling government fiscal behaviour in Canada (1983)
Jack G. Selody et Kevin G. Lynch
- 35 Asset stocks and the use of monetary and fiscal policies to reduce inflation (1983)
Paul Masson
- 36 La non-neutralité du mode de financement du gouvernement (1983)
Paul Masson
- 37 The investment supply response of traded-goods industries (1983)
Paul Boothe
- 38 Responses of various econometric models to selected policy shocks (1983)
Brian O'Reilly, Graydon Paulin et Philip Smith
- 39 The inflation-adjusted rate of return on corporate debt and equity : 1966-1980 (1984)
Stuart C. Gilson
- 40 La structure du modèle SAM (1985)
David E. Rose et Jack G. Selody
- 41 An integrated model of the portfolio behaviour of the Canadian household sector : 1968-1983 (1986)
Stephen S. Poloz
- 42 A comparison of alternative monetary policy regimes in a small dynamic open-economy simulation model (1986)
David J. Longworth et Stephen S. Poloz
- 43 The slowdown in productivity growth in the 1975-83 period : A survey of possible explanations (1986)
Gerald Stuber
- 44 International capital mobility and asset substitutability : Some theory and evidence on recent structural changes (1986)
Francesco Caramazza, Kevin Clinton, Agathe Côté et David Longworth
- 45 Regulation of financial institutions – A functional analysis (1987)
John Chant
- 46 A VAR analysis of economic interdependence: Canada, the United States, and the rest of the world (1987)
John Kuszczak et John D. Murray
- 47 Les effets macro-économiques des déficits budgétaires : résultats d'un modèle de simulation (1987)
Pierre Duguay et Yves Rabreau
- 48 An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)
Doug Hostland, Stephen S. Poloz et Paul Storer

- 47 Les effets macro-économiques des déficits budgétaires : résultats d'un modèle de simulation (1987)
Pierre Duguay and Yves Rabeau
- 48 An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)
Doug Hostland, Stephen S. Poloz and Paul Storer
- 49 An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)
Leslie Milton
- 50 The NAIRU in Canada: Concepts, determinants and estimates (1988)
David E. Rose
- 51 Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some issues (1989)
Kathleen Day
- 52 International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective (1990)
John Murray and Ritha Khemani
- 53 Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention: Some Canadian evidence (1990)
John Murray, Mark Zelmer and Shane Williamson
- 54 The goal of price stability: A review of the issues (1990)
Jack Selody
- 55 Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991)
Barry Cozier and Gordon Wilkinson
- 56 Wage and price dynamics in Canada (1992)
Barry Cozier
- 57 Some implications of international financial integration for Canadian public policy (1992)
William White
- 58 Government debt in an open economy (1992)
Douglas Laxton and Robert Tetlow
- 59 A simple multivariate filter for the measurement of potential output (1992)
Douglas Laxton and Robert Tetlow
- 60 Fiscal policy and external balance in the G-7 countries (1992)
Stephen S. Poloz
- 61 Un modèle du coût du financement et du ratio d'endettement des entreprises non financières (1993)
Jean-François Fillion
- 62 The development of financial derivatives markets: The Canadian experience (1993)
Sean O'Connor
- 63 Monetary policy, uncertainty and the presumption of linearity (1993)
Douglas Laxton, David Rose and Robert Tetlow
- 64 Measurement biases in the Canadian CPI (1993)
Allan Crawford
- 65 Tests of market efficiency in the one-week when-issued market for Government of Canada treasury bills (1994)
D. Graham Pugh
- 49 An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)
Leslie Milton
- 50 Le TCNA au Canada : Les concepts, les déterminants et les estimations (1988)
David E. Rose
- 51 Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some issues (1989)
Kathleen Day
- 52 International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective (1990)
John Murray et Ritha Khemani
- 53 Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention: Some Canadian evidence (1990)
John Murray, Mark Zelmer et Shane Williamson
- 54 The goal of price stability: A review of the issues (1990)
Jack Selody
- 55 Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991)
Barry Cozier et Gordon Wilkinson
- 56 Wage and price dynamics in Canada (1992)
Barry Cozier
- 57 Some implications of international financial integration for Canadian public policy (1992)
William White
- 58 Government debt in an open economy (1992)
Douglas Laxton et Robert Tetlow
- 59 A simple multivariate filter for the measurement of potential output (1992)
Douglas Laxton et Robert Tetlow
- 60 Fiscal policy and external balance in the G-7 countries (1992)
Stephen S. Poloz
- 61 Un modèle du coût du financement et du ratio d'endettement des entreprises non financières (1993)
Jean-François Fillion
- 62 The development of financial derivatives markets: The Canadian experience (1993)
Sean O'Connor
- 63 Monetary policy, uncertainty and the presumption of linearity (1993)
Douglas Laxton, David Rose et Robert Tetlow
- 64 Measurement biases in the Canadian CPI (1993)
Allan Crawford
- 65 Tests of market efficiency in the one-week when-issued market for Government of Canada treasury bills (1994)
D. Graham Pugh
- 66 Les sources des fluctuations des taux de change en Europe et leurs implications pour l'union monétaire (1994)
Alain DeSerres et René Lalonde
- 67 The role of house prices in regional inflation disparities (1994)
Dinah Maclean
- 68 The microstructure of financial derivatives markets: Exchange-traded versus over-the-counter (1994)
Brenda González-Hermosillo
- 69 From monetary policy instruments to administered interest rates: The transmission mechanism in Canada (1994)
Kevin Clinton et Donna Howard

- 66 Les sources des fluctuations des taux de change en Europe et leurs implications pour l'union monétaire (1994)
Alain DeSerres and René Lalonde
- 67 The role of house prices in regional inflation disparities (1994)
Dinah Maclean
- 68 The microstructure of financial derivatives markets: Exchange-traded versus over-the-counter (1994)
Brenda González-Hermosillo
- 69 From monetary policy instruments to administered interest rates: The transmission mechanism in Canada (1994)
Kevin Clinton and Donna Howard
- 70 The implications of the FTA and NAFTA for Canada and Mexico (1994)
William R. White
- 71 Wealth, disposable income and consumption: Some evidence for Canada (1994)
R. Tiff Macklem
- 72 The steady-state model: SSQPM. The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 1 (1994)
Richard Black, Douglas Laxton, David Rose and Robert Tetlow
- 73 A robust method for simulating forward-looking models
The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 2 (1995)
John Armstrong, Richard Black, Douglas Laxton and David Rose
- 74 The electronic purse: An overview of recent developments and policy issues (1996)
Gerald Stuber
- 75 The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 3
The dynamic model: QPM (1996)
Donald Coletti, Benjamin Hunt, David Rose and Robert Tetlow
- 76 Excess volatility and speculative bubbles in the Canadian dollar: Real or imagined? (1996)
John Murray, Simon van Norden and Robert Vigfusson
- 77 The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 4
A semi-structural method to estimate potential output: Combining economic theory with a time-series filter (1996)
Leo Butler
- 78 Do mechanical filters provide a good approximation of business cycles? (1996)
Alain Guay and Pierre St-Amant
- 70 The implication of FTA and NAFTA for Canada and Mexico (1994)
William R. White
- 71 Wealth, disposable income and consumption: Some evidence for Canada (1994)
R. Tiff Macklem
- 72 The steady-state model: SSQPM. The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 1 (1994)
Richard Black, Douglas Laxton, David Rose et Robert Tetlow
- 73 A robust method for simulating forward-looking models
The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 2 (1995)
John Armstrong, Richard Black, Douglas Laxton et David Rose
- 74 The electronic purse: An overview of recent developments and policy issues (1996)
par Gerald Stuber
- 75 The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 3
The dynamic model: QPM (1996)
Donald Coletti, Benjamin Hunt, David Rose et Robert Tetlow
- 76 Excess volatility and speculative bubbles in the Canadian dollar: Real or imagined? (1996)
John Murray, Simon van Norden et Robert Vigfusson
- 77 The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 4
a semi-structural method to estimate potential output: Combining economic theory with a time-series filter (1996)
Leo Butler
- 78 Do mechanical filters provide a good approximation of business cycles? (1996)
Alain Guay et Pierre St-Amant

Subject index

Index des sujets

to the statistical series by table number. A † indicates seasonally adjusted data.

Les numéros figurant après les sujets sont ceux des tableaux. Le signe † indique que les données sont désaisonnalisées.

Acceptances (see Bankers' acceptances) Assets and liabilities

Bank of Canada B1 B2
Chartered banks C1 C2 C3 C4 C8†
Credit unions and caisses populaires D2
Sales finance and consumer loan companies D3
Trust and mortgage loan companies D1

Balance of international payments A1† J1† J2

Banker's acceptances C2 C4
Money market trading F11
New issues F4 F5
Outstanding F2
Rate F1

Bank of Canada

Advances to members of Canadian Payments Association B1 B2 C4
Assets and liabilities B1 B2
Holdings of Government of Canada securities B1 B2 G4 G5

Bank Rate F1

Bonds

New issues and retirements F4 G2
Placed in Canada F5
Placed in Canada and abroad F4
Corporate F9 F10
Government of Canada F7 G2
Provincial, municipal F7 F8
Outstanding G4 G5 G6 G7
Trading F12 F13 F14
Yields A1 F1

Budgetary deficit or surplus, Government of Canada G1

Business credit E2

Business loans, chartered banks C1 C5 C7 C8†

Call and short loans, chartered banks C1 C3 C5 C9

Caisses populaires D2

Canada Savings Bonds

Holdings of general public G1 G4 G5 G6 G7
Net new issues F5

Canadian Payments Association

Bank of Canada advances to B1 B2 B3

Deposits with Bank of Canada B1 B2

Capacity utilization rates A1†
Capital account, balance of payments J2
Chartered banks

Assets C1 C3 C5 C8† C10
Deposits with Bank of Canada B1 B2 C1 C3 C5

Foreign currency assets, liabilities C9 C10

Liabilities C2 C4 C6 C8†
Non-residents: claims on and liabilities to C10

Loans (see Loans, chartered banks)
Regional distribution, assets C5
Regional distribution, liabilities C6

Commercial paper (see Corporate paper)

Commercial paper rate, U.S. F1
Construction H1† H2† H3† H4† H7†
Consumer credit A1† E2
Consumer price index A1† H8†

Corporate bonds

Issues and retirements F9 F10
Trading F12
Yields F1

Corporate paper

New issues, net F4 F5 F6
Outstanding F2
Rate F1
Trading F11

Corporate profits H2†

Credit card balances of chartered banks C7

Credit measures E2

Credit unions D2

Currency outside banks E1†

Current account, balance of payments A1† J1†

Daily interest deposits C2

Day-to-day loans C3

Debentures of banks C2 C4

Demand deposits C2 C4 C6 C8†

Deposit rates, chartered banks F1

Domestic demand, excluding inventories A1† H1† H2† H3†

Domestic product, gross A1† H1† H2† H3†

Durables

Personal expenditures H1† H2† H3†
Prices H3† H8†

Acceptations bancaires C2 C4

Emissions F4 F5

Encours F2

Opérations du marché monétaire F11

Taux F1

Accords salariaux H9

Actif et passif

Banque du Canada B1 B2

Banques à charte C1 C2 C3 C4 C8†

Caisses populaires et credit unions D2

Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1

Sociétés de financement des ventes D3

Actions

Bourse F3

Émissions F4 F5 F6 F9 F10

Taux de capitalisation des bénéfices F3

Taux de rendement F3

Agrégats monétaires (M1, M2, M3, M2+) A1† E1†

Association canadienne des paiements

Avances de la Banque du Canada B1 B2 B3

Dépôts à la Banque du Canada B1 B2

Avoirs canadiens des non-résidents, variation J2

Avoirs et engagements en monnaies étrangères

Banque du Canada B1 B2

Banques à charte C1 C2 C3 C4 C5 C6 C9

Avoirs et engagements comptabilisés au Canada C10

Avoirs liquides, banques à charte C1 C3 C8†

Balance commerciale A1† J1† J3† J4†

Balance courante, balance des paiements A1† J1†

Balance des capitaux, balance des paiements J2

Balance des paiements A1† J1† J2

Banque du Canada

Actif et passif B1 B2

Avances aux membres de l'Association canadienne des paiements B1 B2 C4

Titres du gouvernement canadien B1 B2 G4 G5

Banques à charte

Actif C1 C3 C5 C8† C10

Avoirs et engagements en monnaies étrangères C9 C10a

Créances sur les non-résidents et engagements vis-à-vis d'eux C10

Dépôts à la Banque du Canada B1 B2 C1 C3 C5

Passif C2 C4 C6 C8†

Prêts (voir Prêts, banques à charte)

Répartition régionale de l'actif C5

Répartition régionale du passif C6

Bénéfices des sociétés H1†

Besoins de trésorerie, gouvernement canadien A1† G1

Biens durables

Dépenses des ménages H1† H2† H3†

Prix H3† H8†

Billets en circulation B1 B2

Bons du Canada en dollars É.-U. F6 G4 G6

Bons du Trésor, provinces F4 F5

Bons du Trésor, gouvernement canadien

Échéance G6

Émissions F4 F5

Encours F2 G4

Opérations F11 F13

Répartition des portefeuilles G4

Banque du Canada B1 B2

Banques à charte C1 C3

Autres D1 D2 D4 D5 G7

Taux de rendement A1 F1

Bourse F3

Bourse, États-Unis F3

Caisses populaires D2

Capitalisations des bénéfices F3

Cartes de crédit des banques à charte, soldes C7

Certificats de placement garantis F1

Cessions en pension B3 F14

Cessions en pension spéciales F14

Chômage A1† H5† H6†

Coefficient d'avoirs liquides, banques à charte C1

Commerce extérieur (Voir Exportations et Importations.)

Compagnies d'assurance-vie, opérations d'investissement D4

Comptes nationaux H1† H2† H3†

Consommation des ménages (Voir Dépenses des ménages.)

Construction H1† H2† H3† H4† H7†

Construction de logements H1† H2† H3† H7†

Construction, logements exclus H1† H2† H3†

Contrats financiers à terme F14

Cours du change au comptant I1

Créances facturées C7

Créances résultant du crédit-bail C1 C3 C5 C7

Crédit à la consommation A1† E2

Crédits aux entreprises E2

Crédits aux ménages E2

Crédit hypothécaire à l'habitation E2

Credit unions D2

Débitures des banques C2 C4

| | | | |
|--|--|--|--|
| Employment A1† H5† H6† | Household credit E2 | Demande intérieure, stocks non compris A1† H1† | Titres placés au Canada F5 |
| Equities | Housing | H2† H3† | Titres placés au Canada et à l'étranger F4 |
| New issues F4 F5 F6 F9 F10 | Construction H1† H2† H3† H7† | Dépense nationale brute | Gouvernement canadien F7 G2 |
| Price/earnings ratio F3 | Starts H7† | En dollars constants H2† | Provinces et municipalités F7 F8 |
| Stock market F3 | Vacancies H7† | En dollars courants H1† | Sociétés F9 F10 |
| Yields F3 | | Dépenses des ménages A1† H1† H2† H3† | Encours G4 G5 G6 G7 |
| Euro-dollar rates F1 | Imports J1† J3† | Dépenses publiques, comptes nationaux G1 H1† | Opérations F12 F13 F14 |
| Exchange rates A1 I1 | Commodity classification J6† | H2† H3† | Obligations d'épargne du Canada |
| Exports J1† J3† | Geographic classification J3† | Dépôts à intérêt quotidien C2 | Emissions nettes F5 |
| Commodity classification J5† | National accounts H1† H2† H3† | Dépôts à terme et à préavis C2 C8† E1 | Portefeuilles du public G1 G4 G5 G6 G7 |
| Geographic classification J3† | Prices and volume J4† J6† | Dépôts à vue C2 C4 C6 C8† | Obligations des municipalités |
| National accounts H1† H2† H3† | Income tax revenues, federal | Dépôts d'épargne des particuliers C2 C4 C8† | Emissions et remboursements F8 |
| Prices and volumes J4† J5† | Personal G1 | Répartition régionale C6 | Opérations F12 |
| | Corporate G1 | Dollar É.-U. en dollar canadien A1 I1 | Placements F4 F5 F6 |
| Factored receivables C7 | Indirect taxes G1 | Dollar É.-U., report ou déport F1 | Obligations des provinces |
| Farm income H1† | Less subsidies H1† | Droits de tirage spéciaux (DTS) | Emissions F4 F5 F6 F7 |
| Farm inventories H1† | Industry, bank loans by sector C7 | Avoirs I2 | Opérations F11 F12 F14 |
| Federal funds rate, U.S. F1 | Interest, dividend receipts/payments, international J1† | Évaluation I1 | Remboursements F7 |
| Finance company paper (see Corporate paper) | Interest rates F1 | Effets pris en pension B1 B2 | Taux de rendement F1 |
| Finance and consumer loan companies (see Sales finance companies) | International reserves (see Official international reserves) | Emploi A1† H5† H6† | Obligations des sociétés |
| Financial futures F14 | Inventories H1† H2† | Excédent ou déficit budgétaire, gouvernement canadien G1 | Emissions et remboursements F9 F10 |
| Financing requirement, federal A1† G1 | Investment, fixed H1† H2† H3† | Exportations J1† J3† | Opérations F12 |
| Fiscal position, federal G1 | Investment funds D5 | Comptes nationaux H1† H2† H3† | Rendements F1 |
| Foreign currency assets and liabilities | Investment income H1† | Prix et volumes J4† J5† | Opérations non budgétaires, gouvernement canadien G1 |
| Bank of Canada B1 B2 | | A1† Répartition par catégorie de produits J5† | Or, avoirs en I2 |
| Chartered banks C1 C2 C3 C4 C5 C6 C9 | Labour force A1† H5† H6† | Répartition par destination J3† | |
| Total booked in Canada C10 | Labour income A1† H1† | | Papier commercial (Voir Papier des sociétés.) |
| Foreign exchange reserves (see Official international reserves) | Leasing receivables C1 C3 C5 C7 | Gains horaires A1† H9 | Papier des sociétés |
| Forward premium or discount, U.S. dollar F1 | Lending rates, chartered banks F1 | Gouvernement canadien, besoins nets de trésorerie A1† G1 | Émissions nettes F4 F5 F6 |
| | Life insurance companies, investments D4 | | Encours F2 |
| | Liquid assets, chartered banks C1 C3 C8† | | Opérations F11 |
| | Liquid asset ratio, chartered banks C1 | | Taux F1 |
| | Loans, chartered banks C1 C3 C8† | Importations J1† J3† | Placements |
| General loans C8† (see also Chartered bank assets; Loans, chartered banks) | Authorization, business loans C5 | Catégories selon la provenance J3† | Revenus H1† |
| Gold, holdings I2 | Classification of loans C7 | Comptes nationaux H1† H2† H3† | Sociétés D5 |
| Government expenditures, national accounts G1 H1† H2† H3† | Types of loans C1 C3 C5 | Prix et volume J4† J6† | Population active A1† H5† H6† |
| Government of Canada, net financing requirements A1† G1 | Regional distribution C5 | Répartition par catégorie de produits J6† | Prêts à vue ou à court terme, banques à charte C1 C3 C5 C9 |
| Government of Canada securities | | Impôt sur le revenu, gouvernement canadien | Prêts à vue C9 |
| Details, new issues and retirements G2 | Machinery and equipment investment H1† H2† H3† | Sociétés G1 | Prêts au jour le jour C3 |
| Details, outstanding issues G3 | | Particuliers G1 | Prêts aux entreprises, banques à charte C1 C5 C7 C8† |
| Distribution of holdings G4 G5 | Manufacturing A1† H4† | Impôts indirects G1 | Prêts personnels |
| General public holdings G4 G5 G7 | Merchandise trade (see Exports; Imports) | Moins subventions H1† | Prêts bancaires, répartition par branche d'activité C7 |
| Gross new issues, retirements F7 G2 | Merchandise trade balance A1† J1† J3† J4† | Indicateurs de l'évolution du crédit E2 | Prêts généraux C8† (Voir également Avoirs des banques à charte; Prêts, banques à charte) |
| Net new issues by area of placement F4 F5 F6 | Monetary aggregates (Gross M1, M1, M2, M3, M2+) A1† E1† | Indice des prix à la consommation (IPC) A1† H8† | Prêts hypothécaires |
| Outstanding G4 | Money market F1 F11 | Industries manufacturières | Banques à charte C1 C3 C5 |
| Prices and yields A1† F1 | Money supply (see Monetary aggregates) | Production A1† H4† | Caisses populaires et credit unions D2 |
| Term to maturity G6 G7 | Mortgage credit, residential E2 | Intérêts et dividendes, balance des paiements J1† | Compagnies d'assurance-vie D4 |
| Trading F11 F12 F13 F14 | Mortgage loan rate F1 | Investissement, machines et matériel H1† H2† H3† | Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1 |
| Type of instrument G6 G7 | Mortgage loan companies D1 | Lignes de crédit G4 G5 G6 G7 | Sociétés de financement des ventes D3 |
| Gross domestic product | Mortgage loans | Logements | Sociétés de placement D5 |
| Current dollars A1† H1† | Chartered banks C1 C3 C5 | Construction H1† H2† H3† H7† | Prêts personnels C1 C5 C7 D1 D2 D3 |
| Constant dollars A1† H2† | Credit unions and caisses populaires D2 | Logements inoccupés H7† | Banques à charte C1 C7 |
| Gross national expenditure | Investment funds D5 | Mises en chantier H7† | Répartition régionale C5 |
| Current dollars H1† | Life insurance companies D4 | Loyer de l'argent (Voir Taux d'intérêt.) | Prêts, banques à charte C1 C3 C8† |
| Constant dollars H2† | Sales finance companies D3 | | Répartition régionale C5 |
| GDP implicit price indexes H3† | Trust and mortgage loan companies D1 | Marché monétaire F1 F11 | Types de prêts C1 C3 C5 |
| Guaranteed investment certificate (GIC) rate F1 | Municipal bonds | Masse monétaire (Voir Agrégats monétaires.) | Ventilation des prêts aux entreprises, par autorisation C5 |
| Hourly earnings A1† H9 | Issues and retirements F8 | Monnaie hors banques E1† | Ventilation des prêts C7 |
| | Placements F4 F5 F6 | Obligations | Prises en pension B1 B2 B3 |
| | | Taux de rendement A1 F1 | |
| | | Émissions et remboursements F4 G2 | |

| | | | |
|--|---------------------------------------|--|--|
| Trading F12 | Prices H3† | Prix | Opérations F11 F12 F14 |
| National accounts H1† H2† H3† | Production H4† | Consommation A1† H8† | Titres placés à l'étranger F6 |
| National income H1† | Special Drawing Rights (SDRs) | Exportations J4† J5† | Titres placés au Canada F5 |
| Non-budgetary transactions, Government of Canada G1 | Holdings I2 | Importations J4† J6† | Titres placés aux États-Unis F6 |
| Non-resident holdings of Canadian assets, change in J2 | Valuation I1 | Indice de prix en chaîne H3† | Titres du gouvernement canadien |
| Non-residential construction H1† H2† H3† | Stock market F3 | Indice des prix à pondération fixe H3† | Catégorie d'instrument G6 G7 |
| Notes in circulation B1 B2 | Stocks (see Equities) | Indice des produits de base H9 | Cours et taux de rendement A1 F1 |
| Official international reserves I2 | Standby credit facilities G4 G5 G6 G7 | Indices implicites des prix, PIB H3† | Échéance G6 G7 |
| Overnight money market rate F1 | Subsidies G1 | Produit intérieur brut A1† H1† H2† H3† | Émissions et remboursements G2 |
| Participation rate H5† | Term and notice deposits C2 C8† E1 | En dollars constants A1† H2† | Émissions et remboursements bruts F7 G2 |
| Personal expenditures A1† H1† H2† H3† | Terms of trade J4† | En dollars courants A1† H1† | Encours G4 |
| Personal loans, chartered banks C1 C7 | Trade (see Exports; Imports) | Indices implicites des prix H3† | Opérations F11 F12 F13 F14 |
| Regional C5 | Transfers, government G1 | Industries de biens non agricoles A1† | Portefeuilles du public G4 G5 G7 |
| Personal savings deposits C2 C4 C8† | Treasury bills, federal | Réserves officielles de liquidités internationales I2 | Répartition des portefeuilles G4 G5 |
| Regional C6 | Distribution of holdings G4 | Revenu national H1† | Répartition des titres selon le lieu de placement F4 F5 F6 |
| Prices | Holdings: | Revenus des agriculteurs H1† | Titres en circulation G3 |
| Chain price index H3† | Bank of Canada B1 B2 | Revenus du travail A1† H1† | Transferts, gouvernement canadien G1 |
| Commodity price index H9 | Chartered banks C1 C3 | Salaires et traitements A1† H1† | Trésorerie du gouvernement canadien G1 |
| Consumer A1† H8† | Other D1 D2 D4 D5 G7 | Services | |
| Export J4† J5† | New issues F4 F5 | Balance des paiements J1† | |
| Fixed weighted index H3† | Outstanding F2 G4 | Dépenses des ménages H1† H2† | |
| GDP implicit H3† | Term to maturity G6 | Prix H3† | |
| Import J4† J6† | Trading F11 F13 | Production H4† | |
| Stock market F3 | Yields A1 F1 | Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | |
| Prime business loan rate F1 | Trust and mortgage loan companies | Actif et passif D1 | |
| Prime rate, U.S. F1 | Assets and liabilities D1 | Taux des certificats de placement garantis F1 | |
| Profits H1† | GLC rate F1 | Sociétés de financement des ventes D3 | |
| Provincial bonds | Unemployment A1† H5† H6† | Papier F2 | |
| Issues F4 F5 F6 F7 | U.S. dollar in Canadian dollars A1 I1 | Sociétés de placement D5 | |
| Retirements F7 | U.S. interest rates F1 | Sociétés de prêt hypothécaire D1 | |
| Trading F11 F12 F14 | U.S.-pay Canada bills F6 G4 G6 | Solde de la balance commerciale A1† J1† J3† J4† | |
| Yields F1 | U.S. stock markets F3 | Stocks H1† H2† | |
| Provincial treasury bills F4 F5 | Wage settlements H9 | Stocks du secteur agricole H1† | |
| Purchase and resale agreements B1 B2 B3 | Wages and salaries A1† H1† | Subventions G1 | |
| Regional distribution, bank assets C5 | Yields | Taux d'activité H5† | |
| Bank liabilities C6 | Corporate bonds F1 | Taux d'intérêt F1 | |
| Repos F14 | Government of Canada bonds A1 F1 | Taux d'intérêt, États-Unis F1 | |
| Reserves, foreign exchange (see Official international reserves) | Provincial bonds F1 | Taux d'utilisation des capacités A1† | |
| Residential construction H1† H2† H3† H7† | Treasury bills A1 F1 | Taux de base des prêts aux entreprises F1 | |
| Residential mortgage credit E2 | | Taux de base, États-Unis F1 | |
| Sale and repurchase agreements B3 | | Taux de capitalisation des bénéfices F3 | |
| Sales finance companies D3 | | Taux de change A1† I1 | |
| Paper F2 | | Taux de l'euro-dollar F1 | |
| Savings deposits (see Personal savings deposits) | | Taux de rendement | |
| Securities (see also Government of Canada securities) | | Bons du Trésor A1 F1 | |
| New issues by Canadian borrowers, net | | Obligations des provinces F1 | |
| F4 F5 F6 F11 F12 F14 | | Obligations des sociétés F1 | |
| Placed in Canada F5 | | Obligations du gouvernement canadien A1 F1 | |
| Placed abroad F6 | | Taux de rendement des titres A1 F1 F3 | |
| Placed in U.S. F6 | | Taux des certificats de placement garantis F1 | |
| Trading F11 F12 F14 | | Taux des dépôts bancaires F1 | |
| Security yields A1 F1 F3 | | Taux des fonds à un jour F1 | |
| Services | | Taux des fonds fédéraux, États-Unis F1 | |
| Balance of payments J1† | | Taux des prêts hypothécaires F1 | |
| Consumer expenditure on H1† H2† | | Taux du papier commercial, États-Unis F1 | |
| | | Taux officiel d'escompte F1 | |
| | | Terme à courir (voir Échéance.) | |
| | | Termes de l'échange J4† | |
| | | Titres (Voir aussi Titres du gouvernement canadien.) | |
| | | Émissions nettes par des agents économiques canadiens F4 F5 F6 F11 F12 F14 | |

CAI
FN76
-B18



Bank of Canada Review

Statistical supplement

February 1997

Revue de la Banque du Canada

Supplément statistique

Février 1997



This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the *Review*. Tables in the *Review* and the supplement are laid out identically across the page, so that the *Review* tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within the 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Cette publication vise à fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

| Year, quarter and month Année, trimestre ou mois | Financial Finance | | | | | | | | | Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles) | Security yield averages % Taux de rendement moyen | | Output and employment Production et emploi | | | | |
|---|--|----------|----------|----------|------------|---|----------------|---|--|--|---|---|--|--|--|---|------|
| | Monetary aggregates Agrégats monétaires | | | | | Business credit Crédit aux entreprises | | Household credit Crédit aux ménages | | | Treasury bills 3 month du Trésor à 3 mois | Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans | GDP in current prices PIB à prix courants | GDP at constant prices PIB à prix constants | Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité) | Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active) | |
| | Gross M1 M1 brut | M1 M1 | M2 M2 | M3 M3 | M2+ M2+ | Short- term A court terme | Total Total | Consumer credit à la consom- mation | Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation | | | | | | | | |
| | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) | (9) | (10) | (11) | (12) | (13) | (14) | (15) | (16) | |
| 1984 | 2.3 | 3.7 | 5.8 | 3.3 | 7.1 | 1.9 | 4.9 | 6.1 | 8.3 | 29,283 | 11.11 | 12.74 | 9.6 | 6.3 | 6.0 | 2.7 | |
| 1985 | 3.3 | 4.9 | 10.1 | 6.7 | 10.2 | 7.6 | 8.0 | 11.1 | 6.9 | 26,843 | 9.44 | 11.11 | 7.5 | 4.8 | 4.7 | 3.0 | |
| 1986 | 7.4 | 6.4 | 10.0 | 7.9 | 10.3 | 6.6 | 8.7 | 12.0 | 12.6 | 18,153 | 8.99 | 9.54 | 5.8 | 3.3 | 3.1 | 3.0 | |
| 1987 | 12.1 | 14.1 | 12.7 | 11.0 | 11.5 | 4.7 | 8.9 | 12.0 | 17.0 | 25,593 | 8.19 | 9.95 | 9.1 | 4.2 | 4.4 | 2.7 | |
| 1988 | 4.7 | 5.4 | 8.7 | 8.8 | 9.5 | 12.0 | 10.1 | 13.8 | 16.7 | 31,114 | 9.42 | 10.23 | 9.8 | 5.0 | 4.5 | 3.2 | |
| 1989 | 2.7 | 3.9 | 13.7 | 12.1 | 14.0 | 12.7 | 11.4 | 11.9 | 15.4 | 24,570 | 12.02 | 9.92 | 7.4 | 2.4 | 2.5 | 2.1 | |
| 1990 | 1.2 | -0.8 | 11.2 | 10.4 | 11.7 | 7.5 | 9.6 | 9.3 | 14.2 | 20,757 | 12.80 | 10.81 | 2.9 | -0.2 | -0.3 | 0.6 | |
| 1991 | 2.5 | 4.6 | 6.8 | 6.4 | 8.6 | 0.8 | 3.5 | 2.2 | 8.2 | 34,240 | 8.85 | 9.82 | 1.0 | -1.8 | -1.8 | -1.9 | |
| 1992 | 5.9 | 5.5 | 3.6 | 5.0 | 5.5 | -3.5 | 1.9 | -0.3 | 8.9 | 26,529 | 6.50 | 8.77 | 2.0 | 0.8 | 0.6 | -0.6 | |
| 1993 | 9.1 | 10.8 | 3.1 | 4.8 | 3.7 | -7.0 | 0.6 | 2.5 | 8.0 | 28,244 | 4.91 | 7.86 | 3.3 | 2.2 | 2.6 | 1.3 | |
| 1994 | 12.1 | 11.5 | 2.2 | 3.5 | 2.2 | 0.1 | 4.4 | 7.9 | 6.5 | 22,020 | 5.42 | 8.60 | 4.8 | 4.1 | 4.1 | 2.1 | |
| 1995 | 5.4 | 5.0 | 4.1 | 4.9 | 4.2 | 4.2 | 4.6 | 7.0 | 3.6 | 19,442 | 6.98 | 8.35 | 3.9 | 2.3 | 2.0 | 1.6 | |
| 1996 | 10.1 | 10.7 | 3.1 | 5.4 | | 1.3 | 4.4 | | | | 4.30 | 7.54 | | | | 1.3 | |
| Annual rates Taux annuels | 1992 II | 4.0 | -2.6 | 2.4 | 3.3 | 4.8 | -7.1 | 0.8 | 1.1 | 8,430 | 6.34 | 9.22 | 2.1 | 1.0 | 0.9 | -0.7 | |
| | 1992 III | 12.4 | 12.6 | 3.8 | 6.5 | 6.2 | -3.8 | 1.3 | 0.7 | 6,895 | 5.11 | 8.31 | 3.5 | 0.3 | 1.4 | 0.7 | |
| | 1992 IV | 8.2 | 10.0 | 2.5 | 7.8 | 3.4 | -0.3 | 2.2 | -1.2 | 4,527 | 7.28 | 8.56 | 2.0 | 0.6 | 0.9 | 1.7 | |
| | 1993 I | 0.3 | 5.8 | 1.6 | 6.0 | 1.8 | -10.8 | -2.0 | 1.3 | 6,501 | 6.00 | 8.40 | 2.8 | 4.0 | 4.5 | 2.1 | |
| | 1993 II | 14.3 | 21.4 | 7.2 | 2.9 | 6.0 | -13.3 | -0.2 | 5.0 | 12,560 | 4.96 | 8.14 | 5.9 | 3.2 | 3.2 | 1.4 | |
| | 1993 III | 17.2 | 6.6 | 0.7 | 0.9 | 1.9 | -4.1 | 2.4 | 6.7 | 3,487 | 4.46 | 7.59 | 1.4 | 1.6 | 2.1 | 1.0 | |
| | 1993 IV | 14.6 | 21.3 | 2.9 | 2.8 | 3.0 | -2.6 | 3.1 | 6.8 | 5,697 | 4.20 | 7.32 | 6.0 | 3.8 | 4.3 | 1.3 | |
| | 1994 I | 21.0 | 10.3 | 0.5 | 0.9 | 1.1 | -1.4 | 5.0 | 9.7 | 6.4 | 4,892 | 3.98 | 7.32 | 3.7 | 4.3 | 3.6 | 1.5 |
| | 1994 II | 6.8 | 13.8 | 0.4 | 7.0 | 0.4 | 10.4 | 8.5 | 8.3 | 8.5 | 10,943 | 6.16 | 8.71 | 5.4 | 4.5 | 5.5 | 3.5 |
| | 1994 III | 1.4 | 3.4 | 5.1 | 6.8 | 3.2 | 2.8 | 4.2 | 7.7 | 6.3 | 4,977 | 5.65 | 9.13 | 7.6 | 5.7 | 4.9 | 3.8 |
| | 1994 IV | -0.4 | 1.7 | 4.6 | 4.6 | 4.2 | 2.5 | 3.2 | 8.5 | 3.3 | 1,208 | 5.88 | 9.22 | 4.5 | 5.0 | 4.6 | 2.4 |
| | 1995 I | 7.0 | 5.9 | 4.2 | 2.8 | 5.1 | 8.1 | 5.5 | 6.8 | 3.4 | 3,662 | 7.86 | 9.04 | 4.0 | 1.6 | 0.7 | 1.0 |
| | 1995 II | 8.1 | 4.0 | 4.3 | 5.4 | 4.4 | 3.1 | 4.2R | 4.9 | 1.5 | 11,362 | 7.45 | 8.27 | 1.8 | -1.0 | -1.1 | 0.5 |
| | 1995 III | 8.5 | 7.8 | 4.2 | 6.0 | 4.6 | 1.5 | 4.7R | 7.3 | 2.6 | 4,389 | 6.54 | 8.35 | 3.0 | 1.2 | 1.2 | 0.6 |
| | 1995 IV | 8.7 | 3.6 | 2.9 | 4.8 | 4.1 | 0.3 | 4.1 | 6.9 | 3.5 | 26 | 6.08 | 7.75 | 1.2 | 0.9 | 0.6 | 1.1 |
| | 1996 I | 6.5 | 17.4 | 5.5 | 7.0 | 5.4 | 2.2 | 4.2 | 7.5 | 5.0 | 6,002 | 5.23 | 7.63 | 1.2 | 1.1 | 2.1R | 2.7 |
| | 1996 II | 15.6 | 11.6 | 1.9 | 5.4 | 3.7 | 0.1 | 4.2 | 8.5 | 6.2 | | 4.79 | 8.02 | 3.5 | 1.2 | 1.5R | 0.7 |
| | 1996 III | 9.8 | 1.5 | -1.7 | 0.2 | -0.2 | 2.2 | 5.2 | 6.1 | 3.2 | | 4.25 | 7.72 | 6.2 | 3.3 | 3.5R | 0.5 |
| | 1996 IV | 17.6 | 36.3 | 5.3 | 10.5 | | 1.1 | 5.4 | | | | 3.04 | 6.78 | | | | 1.6 |
| | Last three months Trois derniers mois | | 17.6 | 36.3 | 5.3 | 10.5 | 3.7 | 1.1 | 5.4 | 8.0 | 3.1 | 2,882 | 2.84 | 6.99 | | 4.2 | 1.6 |
| | Monthly rates Taux mensuels | 1996 J | -0.5 | 3.2 | 0.7 | 0.6 | 0.5 | 0.2 | 0.3 | 0.5 | 3,591 | 5.42 | 7.40 | | | 0.5 | 0.3 |
| | | 1996 F | 0.9 | -2.7 | 0.1 | 0.8 | 0.3 | 0.4 | 0.5 | 0.9 | -471 | 5.10 | 7.62 | | | 0.1 | 0.3 |
| | | 1996 M | 2.7 | 4.8 | 0.6 | 0.3 | 0.7 | -0.1 | 0.2 | 1.4 | 2,882 | 5.12 | 7.93 | | | -0.3 | -0.1 |
| | | 1996 A | - | 0.5 | -0.1 | 0.4 | 0.1 | -0.6 | - | 0.5 | | 4.94 | 8.03 | | | 0.4 | 0.3 |
| 1996 M | | 1.4 | 1.4 | 0.3 | 0.9 | 0.4 | 0.9 | 0.9 | 0.2 | | 4.69 | 7.99 | | | 0.1 | -0.1 | |
| 1996 J | | 2.0 | -2.7 | -0.4 | -0.6 | -0.2 | 0.1 | 0.5 | 0.6 | 0.4 | | 4.70 | 8.04 | | | 0.1 | -0.4 |
| 1996 J | | -0.7 | - | -0.5 | - | -0.3 | 0.6 | 0.6 | 0.4 | 0.2 | | 4.59 | 7.92 | | | 0.5 | 0.1 |
| 1996 A | | 1.8 | 2.4 | 0.4 | 0.2 | 0.3 | -0.8 | -0.1 | 0.5 | 0.1 | | 4.12 | 7.57 | | | 0.3R | 0.6 |
| 1996 S | | 0.4 | 0.5 | 0.1 | 0.2 | 0.2 | 0.6 | 0.4 | 0.7 | 0.2 | | 3.94 | 7.64 | | | 0.2 | -0.3 |
| 1996 O | | 1.6 | 3.3 | 0.7 | 1.7 | 0.6 | - R | 0.4R | 1.0 | 0.4R | | 3.37 | 7.00 | | | 0.4R | 0.3 |
| 1996 N | | 1.6 | 4.9R | 0.6R | 0.9R | 0.7 | 0.3R | 0.6R | 0.3 | 0.5 | | 2.85 | 6.48 | | | 0.5 | 0.1 |
| 1996 D | | 1.5 | 0.5 | -0.1 | 0.1 | | -0.1 | 0.7 | | | | 2.86 | 6.81 | | | | 0.2 |
| 1997 J | | | | | | | | | | | | 2.84 | 6.99 | | | | |

B1 Bank of Canada: Monthly series Banque du Canada: Séries mensuelles

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|---|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|------|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|
| | | B202 | B204 | B205 | B206 | B207 | B203 | B201 | B209 | B208 | B211 | B210 | B213 | B218 | B219 | B214 | B215 | B216 | B217 |
| 1996 | O | 19,052 | 2,737 | 1,859 | 1,599 | 1,880 | 8,075 | 27,127 | 1,989 | - | - | 132 | - | 1,783 | 246 | - | - | 192 | 234 |
| | N | 17,839 | 2,106 | 1,942 | 1,607 | 2,208 | 7,863 | 25,702 | 702 | - | - | 96 | - | 2,021 | 224 | - | - | 232 | 232 |
| | D | 17,417 | 2,328 | 2,167 | 1,519 | 1,949 | 7,963 | 25,380 | - | - | - | 554 | - | 3,942 | 239 | - | - | 245 | 224 |
| 1997 | J | 16,606 | 2,452 | 2,569 | 1,519 | 1,949 | 8,489 | 25,095 | 253 | - | - | 519 | - | 1,642 | 204 | - | - | 244 | 220 |

B2 Bank of Canada: Weekly series Banque du Canada: Séries hebdomadaires

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|------|--|-------|-------|-------|--------|-----|-----|-------|-----|-----|--------|--------|-----|-----|-----|-----|-----|
| | | B3 | B5 | B6 | B4 | B2 | B8 | B16 | B14 | B15 | B17 | B1 | B51 | B54 | B18 | B56 | B57 | B58 |
| 1996 | O | 18,513 | 1,729 | 4,976 | 6,704 | 25,217 | 9 | 387 | 2,052 | 346 | 384 | 28,386 | 27,233 | 11 | 369 | 330 | 200 | 243 |
| | N | 18,132 | 1,859 | 5,242 | 7,101 | 25,233 | - | 435 | 1,938 | 276 | 426 | 28,307 | 27,178 | 10 | 407 | 317 | 132 | 264 |
| | D | 17,571 | 2,207 | 5,668 | 7,876 | 25,446 | 70 | 543 | 2,598 | 244 | 419 | 29,250 | 28,102 | 9 | 478 | 311 | 97 | 253 |
| 1997 | J | 17,135 | 2,349 | 5,829 | 8,177 | 25,312 | 115 | 418 | 2,028 | 283 | 448 | 28,489 | 27,437 | 8 | 499 | 297 | 138 | 109 |
| 1996 | D 18 | 17,419 | 2,328 | 5,766 | 8,094 | 25,513 | 130 | 707 | 2,664 | 356 | 428 | 29,668 | 28,209 | 12 | 679 | 328 | 208 | 231 |
| | 25 | 17,506 | 2,328 | 5,635 | 7,964 | 25,470 | - | 486 | 3,834 | 186 | 466 | 30,442 | 29,319 | 8 | 509 | 313 | 38 | 254 |
| 1997 | J 1 | 17,418 | 2,328 | 5,635 | 7,963 | 25,382 | - | 554 | 3,942 | 239 | 471 | 30,588 | 29,109 | 11 | 960 | 348 | 91 | 69 |
| | 8 | 17,254 | 2,328 | 5,635 | 7,963 | 25,218 | - | 505 | 2,085 | 402 | 432 | 28,642 | 27,734 | 9 | 278 | 283 | 256 | 83 |
| | 15 | 17,363 | 2,429 | 6,059 | 8,488 | 25,851 | 575 | 268 | 1,198 | 328 | 433 | 28,078 | 26,948 | 6 | 551 | 282 | 183 | 107 |
| | 22 | 16,867 | 2,328 | 5,907 | 8,235 | 25,102 | - | 431 | 1,241 | 291 | 448 | 27,513 | 26,645 | 9 | 303 | 278 | 146 | 131 |
| | 29 | 16,771 | 2,328 | 5,907 | 8,235 | 25,007 | - | 333 | 1,671 | 158 | 455 | 27,624 | 26,749 | 6 | 404 | 297 | 12 | 155 |
| F | 5 | 16,673 | 2,880 | 5,567 | 8,447 | 25,120 | 117 | 570 | 1,629 | 198 | 420 | 27,937 | 26,853 | 12 | 542 | 304 | 53 | 173 |

C1 Chartered bank selected assets: Monthly average series Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle

| Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|-------|------|---------|---------|---------|------|--------|---------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| MEM | | B403 | B404 | B406 | B408 | B409 | B411 | B442 | B471 | B441 | B564 | B565 | B566 | B567 | B431 | B399 |
| 1996 | S | 3,174 | 468 | 33,256 | 28,288 | 19,184 | 696 | 7,173 | 10,634 | 102,873 | 33,736 | 17,070 | 14,996 | 21,537 | 87,340 | 1,696 |
| | O | 3,119 | 392 | 32,401 | 28,536 | 20,274 | 479 | 8,345 | 10,956R | 104,502R | 33,548 | 17,085 | 15,358 | 22,052 | 88,044 | 1,505 |
| | N | 2,999 | 357 | 28,770R | 32,364R | 22,326R | 974 | 9,326R | 12,052R | 109,168R | 33,158 | 17,115 | 15,666 | 22,417 | 88,355 | 1,553R |
| | D | 3,562 | 423 | 26,336 | 32,685 | 21,349 | 695 | 10,236 | 12,756 | 108,041 | 33,237 | 17,620 | 15,997 | 22,444 | 89,298 | 1,611 |

C2 Chartered bank selected liabilities: Monthly average series Banques à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|--|--------|--------|--------|---------|----------|--------|-------|---------|----------|---------|----------|-------|----------|
| | | B452 | B448 | B449 | B398 | B495 | B451 | B472 | B473 | B475 | B455 | B478 | B465 | B456 | B477 |
| 1996 | S | 48,636 | 4,768 | 37,549 | 78,074 | 126,317 | 295,344 | 26,102 | 3,462 | 69,487 | 99,052 | 38,824 | 433,220 | 5,743 | 438,963 |
| | O | 49,126 | 4,976R | 38,116 | 77,755 | 125,060 | 295,034R | 26,946 | 3,448 | 73,626R | 104,021R | 41,478R | 440,532R | 2,820 | 443,352R |
| | N | 50,449 | 5,244R | 38,264 | 77,467 | 123,148 | 294,573R | 27,384 | 3,470 | 75,291R | 106,145R | 45,006R | 445,723R | 5,051 | 450,774R |
| | D | 50,536 | 5,515 | 38,194 | 76,941 | 122,014 | 293,199 | 28,262 | 3,515 | 76,370 | 108,147 | 45,891 | 447,236 | 3,881 | 451,117 |

| B200 | B251 | B254 | B255 | B263 | B256 | B257 | B258 | B259 | B260 | B262 | B264 | |
|--------|--------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|--------|
| 29,713 | 27,167 | 7 | 1,790 | 21 | - | 197 | 147 | 101 | 10 | - | 271 | 1996 O |
| 28,507 | 27,147 | 6 | 655 | 41 | - | 145 | 147 | 79 | 4 | - | 283 | N |
| 30,584 | 29,109 | 11 | 945 | 15 | - | 190 | 157 | 91 | 6 | - | 60 | D |
| 27,924 | 26,800 | 8 | 585 | 14 | - | 139 | 157 | 59 | 9 | - | 152 | 1997 J |

B3

Bank of Canada: Settlement balances and buy-back transactions

Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

Millions of dollars En millions de dollars

| | B826 | B827 | B828 | B829 | B803 | B832 | B833 | B834 | B835 | B836 | B837 |
|-------------|------|-------|------|------|------|-------|---------|------|------|-------|------|
| 1996 | | | | | | | | | | | |
| O 17 - N 20 | 23 | 798 | 397 | 536 | | 101.3 | 1,945.0 | 5 | | | |
| N 21 - D 18 | 45 | 1,267 | 412 | 436 | | 129.7 | 635.0 | 7 | 38.8 | 775.0 | 1 |
| D 19 - | | | | | | | | | | | |
| 1997 - J 15 | 34 | 957 | 452 | 170 | | 174.1 | 920.0 | 17 | | | |

| B395 | B396 | B433 | B393 | B394 | B491 | B429 | B432 | B492 | B397 | B438 | B435 | B444 | B446 | B443 | N M |
|---------|----------|-------|-------|-------|----------|----------|--------|----------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|--------|
| 38,662 | 106,092 | 1,860 | 7,178 | 2,992 | 245,819 | 194,847 | 12,682 | 207,530 | 8,001 | 25,728 | 33,728 | 487,077 | 652,943 | -12,666 | 1996 S |
| 35,813 | 106,399 | 1,991 | 5,985 | 3,602 | 243,338 | 195,954 | 12,567 | 208,520 | 8,824 | 27,689 | 36,513 | 488,371 | 658,324R | -12,972 | O |
| 39,089R | 106,466R | 1,970 | 6,480 | 2,946 | 246,859R | 198,102R | 12,518 | 210,620R | 9,656R | 30,100R | 39,756R | 497,236R | 678,624R | -12,673R | N |
| 37,067 | 106,285 | 1,995 | 8,562 | 3,167 | 247,985 | 200,484 | 12,698 | 213,182 | 8,984 | 31,591 | 40,574 | 501,741 | 681,688 | -13,927 | D |

| B476 | B450 | B460 | B486 | B487 | B457 | B461 | B462 | B483 | B498 | B481 | B482 | B496 | N M |
|---------|----------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|-------|---------|--------|---------|---------|--------|
| -1,358 | 437,604 | -1,358 | 9,571 | 27,895 | 37,466 | 35,844 | 10,794 | 4,206 | 25,880 | 3,302 | 28,863 | 32,165 | 1996 S |
| -2,636R | 440,716R | -2,636R | 9,957 | 28,885R | 38,842R | 36,491 | 10,705 | 4,016 | 25,184 | 3,328 | 29,482R | 32,810R | O |
| -4,797R | 445,977R | -4,797R | 10,470 | 29,738R | 40,208R | 36,780R | 11,716 | 4,573 | 26,041R | 3,383R | 30,378R | 33,761R | N |
| -3,676 | 447,441 | -3,676 | 11,004 | 31,211 | 42,215 | 35,574 | 11,958 | 4,857 | 25,893 | 3,602 | 30,352 | 33,954 | D |

C3

Chartered bank assets: Month-end series
Banques à charte : Actif — Séries de fin de mois

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|--|---------------------|--------|--------|--------|-------|---------------------|--------------------|---------------------|--------|----------------------|----------------------|---------|--------|-------|----------------------|
| | | B603 | B607 | B665 | B610 | B608 | B612 | B668 | B644 | B645 | B647 | B648 | B627 | B631 | B632 | B633 | B634 |
| 1996 | A | 3,725 | 30,409 | 28,719 | 19,808 | 48,526 | 1,041 | 83,702 | 1,650 | 86,281 | 47,109 | 109,402 | 242,792 | 194,482 | 12,637 | 1,846 | 453,407 |
| | S | 4,446 | 32,843 | 30,007 | 20,751 | 50,758 | 610 | 88,657 | 1,594 | 88,067 | 39,948 | 111,517 | 239,532 | 195,738 | 12,663 | 1,936 | 451,462 |
| | O | 4,840 | 30,418 _R | 30,568 | 20,942 | 51,510 | 446 | 87,214 _R | 1,645 | 88,209 | 43,279 | 112,743 _R | 244,230 _R | 197,498 | 12,635 | 2,003 | 458,011 _R |
| | N | 3,407 | 27,238 | 31,176 | 25,585 | 56,761 | 635 | 88,042 | 1,729 _R | 88,964 _R | 46,678 | 112,096 | 247,738 | 199,487 | 12,640 | 1,968 | 463,562 |

C4

Chartered bank liabilities: Month-end series
Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|--|--------|---------|---------|--------|---------------------|----------------------|--------|--------|--------|-------|----------------------|------|--------|-------|--|
| | | B678 | B679 | B680 | B654 | B681 | B682 | B683 | B676 | B684 | B685 | B652 | B651 | B658 | B686 | B687 | |
| 1996 | A | 50,100 | 42,635 | 204,429 | 297,165 | 30,422 | 64,455 | 94,877 | 9,941 | 28,875 | 38,815 | 3,840 | 434,698 | 569 | 34,593 | 4,081 | |
| | S | 49,649 | 42,478 | 203,481 | 295,608 | 31,885 | 70,261 | 102,146 | 10,176 | 29,738 | 39,914 | 4,261 | 441,928 | 89 | 34,757 | 3,433 | |
| | O | 52,010 | 44,275 | 201,317 | 297,602 | 32,308 | 71,737 _R | 104,046 _R | 11,002 | 29,939 | 40,941 | 2,547 | 445,135 _R | 20 | 34,500 | 2,194 | |
| | N | 52,125 | 43,810 | 199,560 | 295,495 | 33,432 | 76,511 | 109,943 | 11,476 | 31,683 | 43,159 | 3,808 | 452,405 | 64 | 34,282 | 2,206 | |

C7

Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans
Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|-----|--|-------|--------|------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--|--|--|--|--|--|
| | | B347 | B346 | B342 | B343 | B344 | B345 | B341 | B340 | B339 | B338 | | | | | | |
| 1995 | IV | 623 | 1,244 | 13,030 | 620 | 1,338 | 47,519 | 62,506 | 17,707 | 80,213 | 82,080 | | | | | | |
| | I | 1,942 | 1,129 | 13,002 | 611 | 1,293 | 49,171 | 64,076 | 16,327 | 80,403 | 83,474 | | | | | | |
| | II | 1,400 | 1,221 | 13,076 | 638 | 1,337 | 49,325 | 64,375 | 16,720 | 81,095 | 83,716 | | | | | | |
| | III | 1,097 | 1,209 | 12,571 | 643 | 1,385 | 51,687 | 66,286 | 17,255 | 83,541 | 85,847 | | | | | | |

C7

Continued
Suite

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|-----|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|--|--|
| | | B319 | B313 | B320 | B358 | B318 | B317 | B315 | B316 | B314 | B312 | B311 | B349 | B355 | B308 | | |
| 1995 | IV | 4,968 | 9,927 | 4,917 | 7,755 | 5,816 | 8,486 | 4,943 | 6,297 | 15,509 | 1,851 | 91,765 | 11,049 | 1,189 | 92,954 | | |
| | I | 5,117 | 9,711 | 5,006 | 7,612 | 5,155 | 8,926 | 5,070 | 6,532 | 15,890 | 1,921 | 93,418 | 10,624 | 604 | 94,022 | | |
| | II | 4,788 | 9,614 | 5,114 | 7,487 | 5,752 | 8,710 | 4,908 | 6,309 | 16,156 | 1,921 | 92,253 | 11,613 | 516 | 92,770 | | |
| | III | 4,301 | 9,277 | 5,505 | 7,387 | 5,091 | 8,743 | 4,716 | 6,456 | 15,847 | 1,816 | 92,198 | 10,499 | 666 | 92,864 | | |

C7

Continued
Suite

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|-----|--|------|-------|------|-------|-------|-------|------|-------|------|------|-------|-------|------|-------|------|
| | | B387 | B388 | B386 | B385 | B384 | B381 | B382 | B383 | B377 | B378 | B379 | B380 | B376 | B374 | B369 | B375 |
| 1995 | IV | 167 | 585 | 4,999 | 125 | 893 | 1,794 | 2,982 | 239 | 969 | 336 | 314 | 7,128 | 8,747 | 828 | 1,547 | 505 |
| | I | 174 | 556 | 4,528 | 107 | 1,075 | 1,935 | 2,877 | 244 | 1,041 | 352 | 271 | 7,195 | 8,858 | 797 | 1,121 | 500 |
| | II | 171 | 585 | 4,415 | 120 | 771 | 1,917 | 2,312 | 191 | 1,049 | 502 | 259 | 8,091 | 9,901 | 835 | 965 | 494 |
| | III | 149 | 616 | 2,993 | 117 | 796 | 2,340 | 1,741 | 184 | 1,009 | 298 | 222 | 7,358 | 8,888 | 850 | 1,046 | 476 |

| B635 | B636 | B637 | B616 | B669 | B643 | B628 | B641 | B642 | B670 | B671 | B672 | |
|--------|--------|--------|--------|----------------------|---------------------|--------|--------|---------------------|----------------------|----------------------|------------------------|--------|
| 10,583 | 15,305 | 14,220 | 40,108 | 577,217 | 9,852 | -1,800 | 34,593 | 25,683 | 645,545 | 335,869 | 981,415 | 1996 A |
| 10,763 | 15,936 | 14,166 | 40,866 | 580,985 | 11,388 | -2,633 | 34,757 | 25,591 | 650,088 | 342,480 | 992,568 | S |
| 11,752 | 17,416 | 16,679 | 45,848 | 591,073 _R | 10,887 | -3,817 | 34,488 | 25,024 _R | 657,655 _R | 354,379 _R | 1,012,034 _R | O |
| 12,652 | 18,950 | 17,569 | 49,171 | 600,775 | 13,039 _R | -7,612 | 34,271 | 44,305 | 684,777 | 403,916 | 1,088,693 | N |

| B688 | B689 | B661 | B692 | B693 | B694 | B696 | B650 | B675 | B674 | |
|----------------------|------|--------|--------|-------|------|---------------------|----------------------|----------------------|------------------------|--------|
| 101,891 | 501 | 10,768 | 16,803 | 5,314 | 215 | 23,496 | 632,928 | 348,486 | 981,415 | 1996 A |
| 100,706 | 488 | 10,759 | 16,691 | 5,314 | 215 | 23,673 | 638,054 | 354,514 | 992,568 | S |
| 105,707 _R | 456 | 10,414 | 17,050 | 4,812 | 216 | 24,061 _R | 644,563 _R | 367,471 _R | 1,012,034 _R | O |
| 124,321 | 458 | 11,814 | 17,042 | 5,112 | 218 | 24,379 | 672,301 | 416,392 | 1,088,693 | N |

| B335 | B336 | B337 | B333 | B332 | B331 | B328 | B329 | B330 | B322 | B323 | B324 | B325 | B326 | B327 | B321 | |
|------|-------|-------|-------|------|-------|------|-------|------|-------|-------|-------|-------|------|-------|--------|---------|
| 540 | 2,970 | 7,293 | 8,762 | 349 | 987 | 291 | 1,769 | 667 | 2,578 | 1,308 | 2,703 | 1,199 | 296 | 8,142 | 16,225 | 1995 IV |
| 734 | 2,046 | 6,629 | 8,402 | 359 | 1,018 | 279 | 1,762 | 701 | 2,691 | 1,484 | 2,669 | 1,271 | 312 | 9,139 | 17,567 | 1996 I |
| 422 | 1,386 | 7,553 | 8,468 | 353 | 1,120 | 280 | 1,795 | 599 | 2,431 | 1,411 | 2,576 | 1,197 | 251 | 8,502 | 16,369 | II |
| 444 | 608 | 7,662 | 8,763 | 351 | 1,052 | 309 | 1,814 | 628 | 2,533 | 1,383 | 2,652 | 1,259 | 188 | 9,512 | 17,527 | III |

| B307 | B305 | B304 | B303 | B302 | B301 | B356 | B354 | B357 | B300 | B350 | B351 | B352 | B353 | |
|-------|-------|-------|-------|------|------|-------|-------|--------|---------|-------|------|-------|------|---------|
| 4,716 | 1,989 | 2,907 | 1,806 | | | 4,754 | 3,529 | 23,611 | 229,149 | 4,729 | 702 | 4,601 | 7 | 1995 IV |
| 4,849 | 2,385 | 2,548 | 1,775 | | | 5,102 | 4,498 | 29,382 | 237,445 | 4,597 | 686 | 4,462 | 2 | 1996 I |
| 4,688 | 1,909 | 2,621 | 1,820 | | | 4,735 | 4,348 | 36,046 | 242,013 | 4,529 | 695 | 4,015 | 1 | II |
| 4,675 | 1,594 | 3,007 | 1,943 | | | 5,136 | 5,340 | 39,948 | 249,067 | 4,428 | 721 | 4,437 | 1 | III |

| B373 | B372 | B371 | B370 | B368 | B367 | B389 | B390 | B363 | B362 | B391 | B361 | B360 | |
|-------|-------|------|-------|------|--------|------|-------|------|---------|--------|-------|---------|---------|
| 1,852 | 1,740 | 343 | 1,426 | 350 | 23,373 | 554 | 1,218 | 168 | 108,066 | 19,197 | 7,455 | 165,227 | 1995 IV |
| 1,720 | 1,728 | 276 | 1,390 | 425 | 23,054 | 443 | 783 | 123 | 108,413 | 15,378 | 9,516 | 162,525 | 1996 I |
| 1,472 | 1,693 | 212 | 1,551 | 451 | 22,885 | 348 | 383 | 121 | 114,993 | 26,825 | 9,010 | 179,388 | II |
| 1,863 | 1,722 | 221 | 1,384 | 336 | 21,963 | 305 | 365 | 123 | 121,756 | 25,329 | 9,392 | 182,687 | III |

C8

Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities

8

Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

| Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---------|----------|---------|---------|--------|----------|----------|----------|----------|--------|----------|----------|---------|
| | | B1601 | B1600 | B1636 | B1637 | B1638 | B1635 | B1616 | B1605 | B1606 | B1622 | B1623 | B1632 | B1641 |
| 1996 | S | 38,697 | 295,411 | 90,295 | 206,125 | 29,050 | 650,068 | 486,461 | 258,620 | 242,495 | 87,226 | 155,256 | 193,719 | 34,216 |
| | O | 40,676R | 295,126R | 90,918R | 203,405 | 29,831 | 657,202R | 487,463 | 256,148 | 239,839 | 87,835 | 151,507 | 194,743 | 35,447 |
| | N | 43,724R | 294,062R | 93,673R | 199,382 | 30,111 | 674,081R | 494,880R | 258,705R | 242,243R | 87,924 | 154,242R | 196,827R | 36,821R |
| | D | 44,220 | 293,260 | 94,553 | 198,037 | 30,158 | 675,839 | 498,656 | 259,440 | 242,752 | 88,682 | 155,183 | 199,544 | 37,201 |

D1

Trust and mortgage loan companies excluding bank trust and mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities

Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, à l'exception de celles qui sont des filiales de banques à charte : Actif et passif (estimations)

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|----------|--------|
| | | B1703 | B1752 | B1705 | B1706 | B1708 | B1750 | B1712 | B1713 | B1714 | B1722 | B1716 | B1723 | B1755 | B1718 | B1717 | B1749/19 | B1700 |
| 1996 | A | 526 | 148 | 507 | 178 | 3,092 | 2,354 | 2,237 | 509 | 215 | 39,695 | 11,261 | 3,638 | 2,370 | 706 | 1,368 | 2,746 | 71,550 |
| | S | 599 | -69 | 515 | 172 | 2,298 | 2,782 | 2,702 | 501 | 218 | 39,746 | 11,557 | 3,509 | 2,141 | 719 | 1,432 | 2,672 | 71,494 |
| | O | 465 | -4 | 222 | 148 | 2,770 | 2,939 | 2,776 | 582 | 223 | 39,365 | 11,815 | 3,488 | 2,135 | 765 | 1,467 | 2,824 | 71,979 |
| | N | 432 | -4 | 393 | 122 | 2,751 | 3,284 | 3,314 | 653 | 238 | 39,339 | 11,999 | 3,199 | 2,137 | 762 | 1,634 | 2,987 | 73,239 |

D2

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|-----|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|
| | | B2151 | B2152 | B2153 | B2154 | B2155 | B2156 | B2157 | B2158 | B2159 | B2160 | B2161 | B2162 | B2163 | B2164 | B2165 | B2166 | B2150 |
| 1995 | IV | 6,171 | 1,435 | 8,220 | 434 | 383 | 499 | 100 | 299 | 406 | 533 | 922 | 13,409 | 10,563 | 47,057 | 7,265 | 2,660 | 100,356 |
| 1996 | I | 6,251 | 1,156 | 8,596 | 284 | 363 | 510 | 101 | 302 | 443 | 542 | 1,109 | 13,774 | 11,175 | 47,293 | 6,970 | 2,672 | 101,540 |
| | II | 6,206 | 1,460 | 9,196 | 277 | 455 | 448 | 101 | 303 | 439 | 545 | 1,063 | 13,796 | 11,235 | 48,476 | 7,105 | 2,657 | 103,762 |
| | III | 6,376 | 1,360 | 8,668 | 316 | 501 | 445 | 91 | 272 | 436 | 516 | 980 | 14,162 | 11,256 | 48,997 | 7,445 | 2,625 | 104,446 |

Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities
Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

| Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|-------|----------------------|--------|--------|---------------------|----------------------|--------|--------|---------|---------|---------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| | | B1801 | B1802 | B1803 | B1804 | B1805 | B1800 | B1811 | B1812 | B1813 | B1814 | B1807 | B1808 | B1810 | B1806 | B1809 |
| 1996 | A | 2,774 | 180,154 | 63,125 | 66,437 | 23,376 | 335,866 | 19,794 | 16,986 | 229,218 | 265,997 | 121,349 | 144,648 | 82,452 | 348,450 | -12,584 |
| | S | 1,953 | 181,795 | 63,269 | 71,731 | 23,727 | 342,474 | 20,609 | 17,213 | 235,259 | 273,080 | 121,908 | 151,172 | 81,391 | 354,471 | -11,997 |
| | O | 2,343 | 193,111 _R | 64,668 | 68,882 | 25,366 _R | 354,370 _R | 23,446 | 16,547 | 235,535 | 275,528 | 120,907 | 154,621 _R | 91,901 _R | 367,430 _R | -13,059 _R |
| | N | 2,818 | 192,868 | 72,116 | 76,333 | 59,772 | 403,908 | 22,971 | 16,947 | 250,095 | 290,013 | 128,246 | 161,767 | 126,336 | 416,349 | -12,442 |

| B1729 | B1730 | B1732 | B1733 | B1731 | B1727 | B1753 | B1743 | B1734 | B1754 | B1739 | B1740 | B1725 | |
|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 8,633 | 5,110 | 9,093 | 40,442 | 49,536 | 63,278 | 63,068 | 20,027 | 246 | 2,190 | 2,326 | 3,313 | 71,353 | 1996 A |
| 8,419 | 5,114 | 9,812 | 40,013 | 49,825 | 63,358 | 63,038 | 20,128 | 241 | 2,186 | 2,337 | 3,372 | 71,494 | S |
| 8,501 | 5,204 | 9,618 | 40,219 | 49,837 | 63,543 | 63,270 | 20,224 | 160 | 2,270 | 2,403 | 3,390 | 71,766 | O |
| 8,634 | 5,191 | 9,279 | 40,464 | 49,743 | 63,568 | 63,372 | 20,299 | 295 | 2,974 | 2,435 | 3,882 | 73,154 | N |

| B2168 | B2170 | B2171 | B2172 | B2169 | B2176 | B2173 | B2174 | B2175 | |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| 4,168 | 16,451 | 14,922 | 55,807 | 87,180 | 24,267 | 2,694 | 2,079 | 4,235 | 1995 IV |
| 4,135 | 17,860 | 14,447 | 56,628 | 88,935 | 25,617 | 2,306 | 1,925 | 4,239 | 1996 I |
| 3,917 | 19,560 | 14,536 | 57,122 | 91,218 | 25,715 | 2,407 | 1,954 | 4,266 | II |
| 4,218 | 19,472 | 9,849 | 61,959 | 91,280 | 25,830 | 2,487 | 1,985 | 4,476 | III |

| | | Millions of dollars | | En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|---------------------|--------|------------------------|-------|--------|-------|---------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|-------|
| | | B2101 | B2103 | B2104 | B2105 | B2106 | B2107 | B2102 | B2109 | B2110 | | B2108 | B2111 | B2112 | B2113 | B2100 | B2114 |
| 1996 | A | 104 | 4,477 | 3,860 | 311 | 5,914 | 101 | 14,662 | 876 | 7,963 | 3,445 | 8,839 | 587 | -302 | 18 | 23,909 | 3,852 |
| | S | 66 | 4,507 | 4,246 | 306 | 6,015 | 101 | 15,175 | 880 | 7,949 | 3,441 | 8,829 | 927 | -297 | 24 | 24,724 | 3,864 |
| | O | 195R | 4,551R | 3,984 | 314 | 6,201R | 101 | 15,152R | 896R | 8,237R | 3,712R | 9,134R | 1,007R | -297 | 2 | 25,193R | 3,858 |
| | N | 220 | 4,464 | 4,239 | 306 | 6,308 | 101 | 15,418 | 902 | 8,173 | 3,630 | 9,075 | 1,184 | -297 | 1 | 25,602 | 3,857 |

| | | Millions of dollars | | En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|---------------------|--------|------------------------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|----------|-------|-------|
| | | B4001 | B4003 | B4004 | B4005 | B4008 | B4011 | B4012 | B4014 | B4015 | B4016 | B4017 | B4018 | B4019 | B4020 | B4021 | B4022 | B4023 | B4024 |
| 1996 | A | -686.1 | -152.7 | 430.7 | -70.8 | -34.6 | -94.1 | 67.5 | -124.9 | -101.9 | 319.6 | -7.7 | 4.1 | - | -450.9 | -87.7 | -363.3 | 772.7 | 453.0 |
| | S | 576.2 | -550.2 | 410.6 | 132.9 | 52.8 | 88.7 | 164.7 | 151.7 | 106.6 | -159.1 | 12.0 | 10.7 | -7.0 | 990.7 | -27.3 | 1,018.0 | 509.3 | 668.4 |
| | O | 35.7 | 378.5 | -252.4 | 657.8 | 38.5 | -47.5 | 87.5 | -8.1 | -20.0 | 54.9 | -21.4 | 3.4 | - | 907.0 | 18.2 | 888.8 | 439.8 | 384.8 |
| | N | -306.7 | -396.3 | 102.3 | -114.1 | 26.2 | 253.8 | -81.0 | -121.3 | -18.9 | -154.4 | -8.5 | 3.9 | - | -815.0 | 258.3 | -1,073.3 | 322.7 | 477.2 |

| B2116 | | B2117 | | B2118 | B2119 | B2115 | | | | |
|---------------------|-----|---------------------|---|--------------------|-------|---------------------|-------|-------|------|---|
| 10,022 | 462 | 11,432 | - | 2,420 | 375 | 24,249 | 1,060 | 3,074 | 1996 | A |
| 10,552 | 506 | 11,450 | - | 2,459 | 351 | 24,812 | 1,059 | 3,103 | | S |
| 10,821 _R | 575 | 11,963 _R | - | 2,250 _R | 350 | 25,385 _R | | | | O |
| 11,036 | 869 | 11,867 | - | 2,227 | 360 | 25,490 | | | | N |

D5

Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars **En millions de dollars**

| 1995 IV | 1,451 | 442 | 18,531 | 12,587 | 9,555 | 3,474 | 6,292 | 42,975 | 10,513 | 36,299 | 5,731 | 147,848 | 160,357 | 144,559 |
|---------|-------|-----|--------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| 1996 I | 1,863 | 586 | 22,406 | 13,643 | 10,065 | 3,056 | 6,680 | 46,467 | 10,446 | 39,157 | 4,827 | 159,195 | 173,931 | 155,818 |
| II | 1,961 | 602 | 23,487 | 14,488 | 11,326 | 3,236 | 6,938 | 47,585 | 10,323 | 41,522 | 6,370 | 167,838 | 182,747 | 163,992 |
| III | 2,007 | 635 | 23,895 | 14,452 | 11,305 | 3,571 | 6,968 | 49,062 | 10,223 | 43,091 | 12,149 | 177,359 | 192,435 | 172,778 |

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|---|--------|--------|--------|---------------------|---------------------|-------------------|--------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------|----------------------|---------------------|-------|----------------------|----------------------|
| | | B2001 | B1604 | B486 | B1643 | B487 | B1644 | B2050 | B2054 | B1642 | B478 | B1601 | B2033 | B1627 | B472/73 | B451 | B2049 | B2051 | B2031 | B1630 |
| 1996 | S | 27,120 | 26,851 | 9,571 | 9,552 | 27,895 | 27,946 | -331 | 64,255 | 64,017 | 38,824 | 38,697 | 65,614 | 65,218 | 29,564 | 295,344 | 82,841 | -60 | 390,462 | 390,005 |
| | O | 27,249 | 27,101 | 9,957 | 9,826 | 28,885 _R | 28,532 _R | -392 _R | 65,699 | 65,072 | 41,478 _R | 40,676 _R | 68,335 _R | 67,393 _R | 30,394 | 295,034 _R | 82,731 _R | -75 | 393,688 _R | 392,927 _R |
| | N | 27,335 | 27,292 | 10,470 | 10,106 | 29,738 _R | 29,042 | -353 | 67,190 | 66,094 _R | 45,006 _R | 43,724 _R | 71,987 _R | 70,673 _R | 30,854 | 294,573 _R | 82,712 _R | -60 | 397,354 _R | 395,285 _R |
| | D | 27,862 | 27,143 | 11,004 | 10,796 | 31,211 | 29,498 | -340 | 69,737 | 67,116 | 45,891 | 44,220 | 73,413 | 71,036 | 31,777 | 293,199 | 82,455 | -65 | 398,324 | 394,855 |

E2

Selected credit measures

Indicateurs de l'évolution du crédit

[illegible]

E2

Continued
Suite[illegible]

| B475/82 | B2052 | B2030 | B1628 | B2031 | B1630 | B2038 | B1639 | B2041 | B2042 | B1640 | B2045 | B2046 | B2047 | B2048 | B2053 | B2037 | B1633 | |
|----------|---------|----------|----------|----------|----------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|-------|--------|-------|----------|----------|--------|
| 98,350 | -3,928 | 484,883 | 482,918 | 390,462 | 390,005 | 63,318 | 63,390 | 20,078 | 91,253 | 91,153 | 25,811 | 50,269 | 7,292 | 27,131 | 17 | 629,742 | 628,247 | 1996 S |
| 103,108R | -4,176 | 492,621R | 490,990R | 393,688R | 392,927R | 63,450 | 63,315 | 20,176 | 91,503 | 91,669 | 25,877 | 50,119 | 7,241 | 28,202 | 62 | 634,266R | 632,219R | O |
| 105,669R | -4,343R | 498,680R | 495,413R | 397,354R | 395,285R | 63,555 | 63,404 | 20,261 | 91,647R | 91,659R | 25,972 | 49,843 | 7,185 | 29,523 | 152 | 639,260 | 636,374 | N |
| 106,722 | -4,518 | 500,528 | 495,680 | 398,324 | 394,853 | | | | 91,525 | 91,808 | 26,066 | | 7,101 | 31,206 | | | | D |

| B972 | B982 | B973 | B983 | B939 | B943 | B974 | B984 | B940 | B985 | B941 | B938 | B942 | B151 | B166 | |
|----------|----------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|----------|----------|----------|----------|--------|
| 195,954 | 194,743 | 39,555 | 39,737 | 49,107E | 48,966E | 21,917 | 21,820 | 7,157E | 25,241E | 14,940 | 354,381E | 353,249E | 483,257E | 481,963E | 1996 O |
| 198,102R | 196,827R | 39,352 | 39,530 | 49,320E | 49,134E | 21,888 | 21,759 | 7,123E | 25,427 | 14,575 | 356,320E | 354,903E | 485,895E | 483,968E | N |
| 200,484 | 199,544 | | | 49,426E | 49,222E | | | | | 14,011 | | | | | 1997 D |
| | | | | | | | | | | | | | | | J |

| B2303 | B2304 | B2305 | B2306 | B2307 | B2308 | B2309 | B2310 | B2318 | B2319 | B2328 | B155 | B2320 | B2325 | B2321 | B2326 | |
|--------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|----------|----------|-------|----------|----------|----------|------------|------------|--------|
| 12,567 | 3,499 | 7,487E | 27,264 | 432E | 1,991 | 742 | 6,108R | 110,213R | 186,879R | - | 357,182E | 567,440E | 567,484E | 1,050,697E | 1,049,447E | 1996 O |
| 12,518 | 3,343 | 7,558E | 27,229 | 416E | 1,970 | 763 | 6,254 | 111,015R | 188,773R | | 359,839E | 571,083E | 570,687E | 1,056,978E | 1,054,655E | N |
| 12,698 | | | | | 1,995 | | | 112,816 | 190,839 | | 364,153E | 573,117E | 574,784E | | | D |
| | | | | | | | | 114,402 | 192,749 | | | | | | | 1997 J |

F1

Financial market statistics
Statistiques du marché financier

| | | | B114038 | B114035 | B114036 | M/M W/S | B14033 B113859 | B14057 B113881 | B14039 B113857 | B14017 B113858 | B14020 B113855 | B14050 B113871 | B14051 B113872 | B14019 B113874 | B14058 B113882 | B14054 B113878 | B14056 B113880 | B14045 B113873 | B14076 B113899 | B14077 B113900 |
|------|---|----|---------|---------|---------|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1996 | A | 18 | 5.00 | 4.50 | 5.00 | 1996 O | 3.27 | 3.28 | 3.29 | 3.30 | 5.00 | 5.35 | 7.20 | 0.50 | 2.18 | 2.63 | 4.88 | 4.75 | 5.35 | 7.20 |
| | | | | | | N | 2.91 | 2.90 | 2.93 | 2.92 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 1.71 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 |
| | J | 19 | 4.75 | 4.25 | 4.75 | D | 3.08 | 3.11 | 3.10 | 3.13 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 1.90 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 |
| | | | | | | 1997 J | 3.07 | 3.12 | 3.08 | 3.15 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | 0.50 | 1.86 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.20 | 7.25 |
| | A | 9 | 4.50 | 4.00 | 4.50 | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | 22 | 4.25 | 3.75 | 4.25 | 1996 D | 3.08 | 3.14 | 3.09 | 3.13 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 2.06 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 |
| | | | | | | 25 | 3.08 | 3.11 | 3.10 | 3.13 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 1.90 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 |
| | O | 2 | 4.00 | 3.50 | 4.00 | 1997 J | 3.10 | 3.14 | 3.13 | 3.15 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 1.82 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 |
| | | 16 | 3.75 | 3.25 | 3.75 | 8 | 3.06 | 3.12 | 3.09 | 3.15 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 1.87 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 |
| | | 28 | 3.50 | 3.00 | 3.50 | 15 | 3.07 | 3.12 | 3.08 | 3.16 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | 0.50 | 1.87 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.20 | 7.25 |
| | | | | | | 22 | 3.05 | 3.09 | 3.07 | 3.11 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | 0.50 | 1.82 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.20 | 7.25 |
| | N | 8 | 3.25 | 2.75 | 3.25 | 29 | 3.07 | 3.12 | 3.08 | 3.15 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | 0.50 | 1.86 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.20 | 7.25 |
| | | | | | | F 5 | 3.05 | 3.12 | 3.06 | 3.13 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | 0.50 | 1.88 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.20 | 7.25 |

F1

Continued
Suite

| M/M W/S | B14007 B113851 B113903 | B14008 B113852 B113904 | B14075 B113853 B113905 | B14063 B113887 B113906 | B14064 B113888 B113907 | B14065 B113889 B113908 | B14066 B113890 B113909 | M/M W/S | B54408 B113802 | B54404 B113801 | B54416 B113803 | B54412 B113804 | B54413 B113808 | B54417 B113811 | B54415 B113807 | B14074 B113898 | B14034 B113856 |
|------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1996 O | 3.193 | 3.400 | 3.681 | 2.800 | 1.300 | 1.200 | 7.400 | 1996 O | 5.27 | 8.25 | 5.35 | 5.47 | 6.12 | 6.69 | 5.58 | -2.00 | -2.21 |
| N | 2.690 | 2.871 | 3.167 | 2.400 | 1.200 | 1.200 | 7.800 | N | 5.30 | 8.25 | 5.36 | 5.45 | 5.91 | 6.43 | 5.58 | -2.62 | -2.56 |
| D | 2.799 | 3.176 | 3.541 | 2.300 | 1.200 | 1.000 | 4.500 | D | 5.18 | 8.25 | 5.62 | 5.55 | 6.13 | 6.58 | 5.64 | -2.76 | -2.44 |
| 1997 J | 2.841 | 3.159 | 3.590 | 2.600 | 1.400 | 1.000 | 6.300 | 1997 J | 5.18 | 8.25 | 5.40 | 5.47 | 6.38 | 6.90 | 5.61 | -2.26 | -2.35 |
| 1996 D | 3.036 | 3.379 | 3.812 | 2.400 | 1.400 | 1.000 | 4.700 | 1996 D | 5.38 | 8.25 | 5.55 | 5.50 | 6.21 | 6.69 | 5.64 | -2.85 | -2.37 |
| 24 | 2.875 | 3.257 | 3.607 | 2.300 | 1.100 | 1.100 | 7.000 | 25 | 5.18 | 8.25 | 5.62 | 5.55 | 6.13 | 6.58 | 5.64 | -2.76 | -2.44 |
| 31 | 2.799 | 3.176 | 3.541 | 2.300 | 1.200 | 1.000 | 4.500 | 1997 J | 5.37 | 8.25 | 5.81 | 5.60 | 6.21R | 6.64 | 5.64 | -2.49 | -2.34 |
| 1997 J | 2.852 | 3.292 | 3.747 | 2.500 | 1.200 | 1.100 | 6.900 | 8 | 5.28 | 8.25 | 5.43 | 5.48 | 6.34 | 6.82 | 5.64 | -2.52 | -2.37 |
| 14 | 2.868 | 3.260 | 3.713 | 2.400 | 1.400 | 1.000 | 6.000 | 15 | 5.19 | 8.25 | 5.43 | 5.53 | 6.30 | 6.78 | 5.64 | -2.63 | -2.45 |
| 21 | 2.801 | 3.078 | 3.495 | 2.400 | 1.200 | 1.200 | 5.500 | 22 | 5.19 | 8.25 | 5.40 | 5.47 | 6.32 | 6.83 | 5.58 | -2.55 | -2.43 |
| 28 | 2.841 | 3.159 | 3.590 | 2.600 | 1.400 | 1.000 | 6.300 | 29 | 5.18 | 8.25 | 5.40 | 5.47 | 6.38 | 6.90 | 5.61 | -2.26 | -2.35 |
| F 4 | 2.864 | 3.162 | 3.567 | 2.600 | 1.200 | 1.200 | 6.450 | F 5 | 5.30 | 8.25 | 5.40 | 5.47 | 6.26 | 6.75 | 5.58 | -2.26 | -2.32 |

F3

Stock market statistics: Canada and United States
Statistiques boursières : Canada et États-Unis

| | B4235 | B4236 | B4237 | B4238 | B4239 | B4240 | B4241 | B4242 | B4243 | B4244 | B4292 | B4245 | B4246 |
|--------|----------|----------|---------|---------|----------|----------|---------|---------|---------|----------|-------|-------|-------|
| 1996 O | 5,601.9 | 5,294.6 | 5,598.8 | 5,996.3 | 5,160.5 | 4,385.2 | 4,467.4 | 4,479.0 | 5,033.0 | 11,057.4 | 295.7 | 1.92 | 22.40 |
| N | 6,018.7 | 5,579.3 | 6,016.7 | 6,498.9 | 5,520.6 | 4,694.6 | 4,648.3 | 4,804.0 | 5,596.0 | 11,434.4 | 321.5 | 1.77 | 24.18 |
| D | 6,018.7R | 4,707.4R | 5,927.0 | 6,486.8 | 5,248.8R | 4,542.5R | 4,629.5 | 4,758.5 | 5,489.1 | 11,302.6 | 315.2 | 1.83 | 24.18 |
| 1997 J | 6,109.6 | 6,094.2 | 6,109.6 | 4,626.4 | 5,442.7 | 4,626.4 | 4,685.3 | 4,804.4 | 5,693.0 | 10,634.5 | 321.9 | 1.77 | 23.37 |

F4

Net new security issues placed in Canada and abroad
Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

| Millions of Canadian dollars, par valeur En millions de dollars canadiens, valeur nominale | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--------|--------|-------|-------|--------|-------|---------|---------|--------|-------|-------|---------|--------|--------|-------|---------|
| | B3045 | B3048 | B3051 | B3054 | B3104 | B3063 | B3101 | B3161 | B3162 | B3105 | B3108 | B3100 | B3109 | B3139 | | |
| 1996 I | 18 | 4,310 | 197 | 2,641 | 4,016 | -79 | 11,103 | 8,856 | -565 | 40 | 2,437 | 21,871 | 13,400 | 14,947 | 7,645 | 826 |
| II | 8,072 | -2,391 | -321R | 4,099 | 5,580 | -20 | 15,018 | -7,839 | 2,525 | 1,219 | 1,371 | 12,294R | 11,178 | 12,109 | 2,728 | -1,612R |
| III | 7,425 | -190R | 52R | 1,897 | 3,393R | - | 12,578R | -6,459 | -1,275 | 694 | 248 | 5,785R | 2,721R | 3,497R | 3,224 | -160R |
| IV | 15,506 | 2,391 | -336 | 6,953 | 7,162 | -27 | 31,648 | -16,660 | | 1,664 | 816 | | | | | |

| B14078 B113901 | B14080 B113902 | B14059 B113883 | B14060 B113884 | B14061 B113885 | B14062 B113886 | B14067 B113891 | B14068 B113892 | B14069 B113893 | B14070 B113894 | B14071 B113895 | B14072 B113896 | B14081 B113911 | B14009 B113864 | B14010 B113865 | B14011 B113866 | B14013 B113867 | B14073 B113897 | B14047 B113868 | B14049 B113870 | B14048 B113869 | M/M W/S |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|
| 3.00 | 5.13 | 3.06 | 3.17 | 3.33 | 3.63 | 4.28 | 4.78 | 5.59 | 6.02 | 6.47 | 7.12 | 4.14 | 4.38 | 5.29 | 6.07 | 6.81 | 6.03 | 7.24 | 6.37 | 7.36 | 1996 O |
| 2.38 | 4.38 | 2.73 | 2.73 | 2.89 | 3.20 | 3.68 | 4.22 | 5.10 | 5.68 | 6.05 | 6.75 | 3.97 | 3.76 | 4.77 | 5.64 | 6.42 | 5.63 | 6.88 | 5.95 | 6.98 | N |
| 2.63 | 4.88 | 2.55 | 2.85 | 3.24 | 3.61 | 4.03 | 4.85 | 5.44 | 6.02 | 6.37 | 7.09 | 4.09 | 4.24 | 5.20 | 6.02 | 6.77 | 5.94 | 7.22 | 6.33 | 7.35 | D |
| 2.38 | 4.88 | 2.71 | 2.87 | 3.21 | 3.64 | 4.44 | 4.94 | 5.67 | 6.27 | 6.65 | 7.38 | 4.19 | 4.28 | 5.37 | 6.28 | 7.07 | 6.24 | 7.47 | 6.59 | 7.64 | 1997 J |
| 2.63 | 4.88 | 2.59 | 2.95 | 3.37 | 3.74 | 4.37 | 5.18 | 5.75 | 6.29 | 6.64 | 7.31 | 4.23 | 4.57 | 5.52 | 6.29 | 7.01 | 6.24 | 7.45 | 6.59 | 7.57 | 1996 D 18 |
| 2.63 | 4.88 | 2.55 | 2.85 | 3.24 | 3.61 | 4.03 | 4.85 | 5.44 | 6.02 | 6.37 | 7.09 | 4.09 | 4.24 | 5.20 | 6.02 | 6.77 | 5.94 | 7.22 | 6.33 | 7.35 | 25 |
| 2.63 | 4.88 | 2.37 | 2.89 | 3.29 | 3.69 | 4.06 | 4.87 | 5.47 | 6.04 | 6.41 | 7.10 | 4.08 | 4.27 | 5.22 | 6.04 | 6.79 | 6.08 | 7.24 | 6.36 | 7.37 | 1997 J 1 |
| 2.63 | 4.88 | 2.40 | 2.87 | 3.35 | 3.82 | 4.74 | 5.25 | 5.82 | 6.37 | 6.72 | 7.37 | 4.29 | 4.57 | 5.59 | 6.37 | 7.08 | 6.35 | 7.50 | 6.67 | 7.65 | 8 |
| 2.38 | 4.88 | 2.49 | 2.84 | 3.14 | 3.59 | 4.47 | 4.99 | 5.65 | 6.24 | 6.61 | 7.34 | 4.25 | 4.29 | 5.38 | 6.24 | 7.01 | 6.22 | 7.44 | 6.56 | 7.60 | 15 |
| 2.38 | 4.88 | 2.63 | 2.80 | 3.08 | 3.53 | 4.39 | 4.90 | 5.61 | 6.23 | 6.60 | 7.35 | 4.21 | 4.22 | 5.32 | 6.24 | 7.02 | 6.16 | 7.41 | 6.51 | 7.58 | 22 |
| 2.38 | 4.88 | 2.71 | 2.87 | 3.21 | 3.64 | 4.44 | 4.94 | 5.67 | 6.27 | 6.65 | 7.38 | 4.19 | 4.28 | 5.37 | 6.28 | 7.07 | 6.24 | 7.47 | 6.59 | 7.64 | 29 |
| 2.38 | 4.88 | 2.74 | 2.87 | 3.14 | 3.55 | 4.30 | 4.77 | 5.45 | 6.02 | 6.42 | 7.14 | 4.03 | 4.22 | 5.23 | 6.06 | 6.83 | 6.00 | 7.21 | 6.34 | 7.38 | F 5 |

F2 Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)

Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)

| Millions of Canadian dollars | | En millions de dollars canadiens | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------|--|----------------------------------|--------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------|--------|--------|--|--|
| | | B17417 | B17419 | B17420 | B15002 | B15004 | B15005 | B15020 | B15011 | B15010 | B15013 | B15014 | B15021 | B15022 | B15023 | | |
| 1996 S | | 8,769 | 728 | 9,497 | 16,676 | 6,633 | 23,309 | 16,769 | 34,757 | 60,202 | 7,361 | 67,563 | 17,561 | 178 | 85,303 | | |
| O | | 8,714 | 808 | 9,522 | 16,210 _R | 5,964 | 22,174 _R | 15,605 _R | 34,500 | 59,424 _R | 6,772 | 66,196 _R | 18,306 | | | | |
| N | | 8,739 _R | 1,098 | 9,837 _R | 18,667 _R | 5,914 _R | 24,581 _R | 15,886 _R | 34,282 _R | 61,688 _R | 7,011 _R | 68,699 _R | 17,837 | | | | |
| D | | 9,099 | 1,354 | 10,453 | 18,061 | 5,879 | 23,940 | 14,738 | 35,574 | 62,734 | 7,233 | 69,967 | | | | | |

| B4289 | B4290 | B4213 | B4214 | B4220 | B4291 | B4221 | B4222 | B4226 | |
|---------|---------|----------|---------|---------|--------|---------|-------|-------|--------|
| 2,781.8 | 3,846.9 | 37,859.6 | 2,535.7 | 6,029.4 | 705.27 | 369,983 | 9,704 | | 1996 O |
| 3,018.4 | 4,258.5 | 41,386.1 | 2,606.9 | 6,521.7 | 757.02 | 357,024 | 8,940 | | N |
| 2,951.7 | 4,183.1 | 31,243.4 | 2,027.3 | 6,448.3 | 740.74 | 359,250 | 9,095 | | D |
| 3,018.6 | 4,331.3 | | | 6,813.1 | 786.16 | | | | 1997 J |

F5 Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)

Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

| Millions of dollars, par value | | En millions de dollars, valeur nominale | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|-----|---|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|---------|--------|-------|-------|-------|--------|
| | | B3112 | B3113 | B3070 | B3115 | B3049 | B3052 | B3055 | B3116 | B3064 | B3110 | B3163 | B3164 | B3118 | B3119 | B3108 | B3109 |
| 1996 | I | -617 | 1,999 | -329 | 609 | 280 | 173 | 59 | 3,731 | -28 | 5,596 | 6,000 | -832 | 480 | -280 | 2,437 | 13,400 |
| | II | -417 | 7,121 | -511 | 15 | -496 | -110 | 1,749 | 4,466 | -20 | 12,293 | -7,600 | 2,730 | 313 | 2,071 | 1,371 | 11,178 |
| | III | -386 | 6,445 | -387 | 146R | -241R | 153R | 665 | 2,903 | - | 9,538R | -6,300 | -1,539 | -72 | 846 | 248 | 2,721R |
| | IV | 3,426 | 12,080 | -276 | -324 | -600 | -166 | 6,653 | 5,722 | -27 | 27,088 | -17,000 | | 330 | 1,416 | 816 | |

F6 Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)

Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | B3047 | B3050 | B3053 | B3056 | B3129 | B3165 | B3120 | B3121 | B3123 | B3125 | B3127 | B3130 | B3166 | B3137 | B3138 | B3139 |
|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| 1996 I | -1,364 | 4,030 | 24 | 2,583 | 285 | 2,964 | 8,471 | -1,364 | 3,632 | -60 | 2,213 | 268 | 3,123 | -573 | 413 | 7,645 |
| II | 1,368 | -1,896 | -211 | 2,350 | 1,114 | -1,609 | 1,117 | 1,368 | -229 | -108 | 2,259 | 1,047 | -443 | 24 | -1,189 | 2,728 |
| III | 1,366 | 52 | -101 | 1,232 | 490 | 25 | 3,064 | 1,366 | 318 | -4 | 1,049 | 470 | 105 | 69 | -150 | 3,224 |
| IV | - | 2,991 | -170 | 300 | 1,439 | - | - | - | -36 | -91 | 1,651 | 1,403 | - | 626 | -708 | - |

F8

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | B3008 | B3009 | B3007 | B3030 | B3031 | B3029 | B3052 | B3053 | B3051 | | | | | | | |
|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-----|--|--|--|------|--|
| 1996 I | 769 | 284 | 1,053R | 596 | 260 | 856 | 173 | 24 | 197 | 149 | 141 | | | | 308 | |
| II | 764 | - | 764 | 874 | 211 | 1,085 | -110 | -211 | -321R | 187 | 295 | | | | -109 | |
| III | 935R | - | 935R | 782 | 101 | 884 | 153R | -101 | 52R | 244R | 182 | | | | 62R | |
| IV | 872 | - | 872 | 1,038 | 170 | 1,208 | -166 | -170 | -336 | 49 | 326 | | | | -278 | |

F10

Net new issues of securities by financial and non-financial corporations

Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | | | | | | | B3143 | | | | | | | B3104 |
|--------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|-------|-------|-------|--------|
| 1996 I | 851 | 218 | 633 | 1,790 | -159 | 1,949 | 2,641 | 517 | 517 | - | 3,499 | 3,214 | 285 | 4,016 |
| II | 2,358 | 1,412 | 946 | 1,741 | 337 | 1,405 | 4,099 | 370 | 329 | 41 | 5,210 | 4,137 | 1,073 | 5,580 |
| III | 1,082 | 667 | 415 | 815 | -2 | 817 | 1,897 | 253 | 28R | 224 | 3,140 | 2,875 | 266 | 3,393R |
| IV | 2,454 | 2,717 | -264 | 4,500 | 3,936 | 564 | 6,953 | 1,095 | 1,095 | - | 6,066 | 4,627 | 1,439 | 7,162 |

F12

Bond market trading by type of security

Répartition des opérations conclues sur le marché obligataire, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

| 1996 S | 45,022R | 37,649R | 15,820 | 246 | 98,735R | 920 | 238 | 4,469 | 554 | 210 | 212 | 89 | 6 | 104,513R | | |
|----------|---------|---------|--------|-----|---------|-------|-----|-------|-------|-----|-----|-----|----|----------|--|--|
| O | 43,582 | 42,821 | 28,376 | 246 | 115,025 | 766 | 313 | 5,571 | 883 | 194 | 407 | 74 | 7 | 122,473 | | |
| N | 36,557 | 38,267 | 33,318 | 402 | 108,543 | 334 | 354 | 4,627 | 977 | 205 | 297 | 106 | 43 | 115,152 | | |
| D | 39,052 | 42,052 | 15,433 | 288 | 96,825 | 660 | 110 | 3,457 | 1,096 | 127 | 258 | 67 | 41 | 101,981 | | |
| 1996 N 6 | 42,732 | 39,177 | 41,611 | 367 | 123,886 | 565 | 447 | 5,703 | 1,043 | 192 | 354 | 59 | 5 | 131,690 | | |
| 13 | 34,979 | 30,726 | 36,748 | 254 | 102,707 | - | 274 | 3,463 | 709 | 315 | 151 | 155 | 48 | 107,820 | | |
| 20 | 36,936 | 42,606 | 29,780 | 352 | 109,673 | 749 | 610 | 4,203 | 828 | 154 | 166 | 87 | 54 | 115,776 | | |
| 27 | 31,580 | 40,560 | 25,133 | 634 | 97,906 | 21 | 87 | 5,140 | 1,326 | 158 | 519 | 121 | 66 | 105,323 | | |
| D 4 | 32,938 | 34,054 | 13,614 | 217 | 80,823 | 2,636 | 120 | 3,259 | 1,185 | 115 | 352 | 48 | 79 | 85,980 | | |
| 11 | 65,394 | 64,985 | 26,407 | 543 | 157,330 | 4 | 143 | 4,448 | 1,508 | 166 | 301 | 91 | 24 | 164,011 | | |
| 18 | 36,243 | 50,769 | 14,682 | 284 | 101,979 | - | 154 | 4,374 | 947 | 161 | 229 | 85 | 31 | 107,958 | | |
| 25 | 21,631 | 18,401 | 7,028 | 108 | 47,168 | - | 23 | 1,749 | 744 | 66 | 148 | 44 | 31 | 49,973 | | |

F7

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

17

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | B3002 ^Q | B3003 ^Q | B3001 ^Q | B3024 ^Q | B3025 ^Q | B3023 ^Q | B3046 ^Q | B3047 ^Q | B3045 ^Q | B3005 ^Q | B3006 ^Q | B3004 ^Q | B3027 ^Q | B3028 ^Q | B3026 ^Q | B3049 ^Q | B3050 ^Q | B3048 ^Q |
|--------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1996 O | 5,236 | - | 5,236 | 3,784 _R | - | 3,784 _R | 1,452 _R | - | 1,452 _R | 1,850 | 1,435 _R | 3,285 _R | 1,356 _R | 873 _R | 2,228 _R | 494 _R | 562 _R | 1,057 _R |
| N | 8,784 | - | 8,784 | 650 _R | - | 650 _R | 8,135 _R | - | 8,135 _R | 442 | 2,554 _R | 2,996 _R | 424 _R | 1,139 _R | 1,563 _R | 18 _R | 1,415 _R | 1,433 _R |
| D | 6,185 | - | 6,185 | 266 | - | 266 | 5,919 | - | 5,919 | 4 | 1,033 | 1,036 | 1,115 | 19 | 1,134 | -1,112 | 1,014 | -98 |
| 1997 J | 2,852 | - | 2,852 | 212 | - | 212 | 2,639 | - | 2,639 | 500 | 1,173 | 1,673 | 414 | 302 | 716 | 86 | 871 | 957 |

F9

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors
Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | B3011 ^Q | B3012 ^Q | B3010 ^Q | B3033 ^Q | B3034 ^Q | B3032 ^Q | B3055 ^Q | B3056 ^Q | B3054 ^Q | B3013 ^Q | B3035 ^Q | B3057 ^Q | B3016 ^Q | B3038 ^Q | B3060 ^Q | B3019 ^Q | B3041 ^Q | B3063 ^Q |
|--------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1996 O | 1,265 | 755 | 2,020 | 78 | 686 | 765 | 1,186 | 69 | 1,255 | 367 | - | 367 | 1,832 _R | 2 _R | 1,831 _R | - | 3 | -3 |
| N | 2,435 | 1,362 | 3,797 | 456 | 1,078 | 1,534 | 1,979 | 283 | 2,263 | 1,388 | - | 1,388 | 1,138 _R | 1 | 1,137 _R | - | 25 | -25 |
| D | 4,300 | 1,124 | 5,424 | 813 | 1,175 | 1,988 | 3,488 | -52 | 3,436 | 899 | 3 | 896 | 1,544 | 1 | 1,544 | - | - | - |
| 1997 J | 995 | 1,217 | 2,212 | 886 | 236 | 1,121 | 109 | 982 | 1,091 | - | 13 | -13 | 1,806 | - | 1,806 | - | - | - |

F11

Money market trading by type of security
Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

| 1996 S | | 85,767 | 30,334 | | 886 | | 3,541 | | 15,127 | | 13,485 | | 16,105 | | 356 | | 135,266 | |
|--------|----|--------|--------|--|-------|--|-------|--|--------|--|--------|--|--------|--|-----|--|---------|--|
| O | | 80,859 | 25,331 | | 914 | | 3,511 | | 15,397 | | 14,347 | | 14,547 | | 341 | | 129,917 | |
| N | | 66,272 | 19,882 | | 802 | | 3,444 | | 15,319 | | 15,564 | | 14,746 | | 388 | | 116,534 | |
| D | | 64,999 | 23,545 | | 859 | | 3,708 | | 15,342 | | 16,127 | | 19,309 | | 443 | | 120,787 | |
| 1996 N | 6 | 92,752 | 28,545 | | 997 | | 4,510 | | 21,240 | | 17,743 | | 13,530 | | 516 | | 151,288 | |
| | 13 | 55,853 | 16,936 | | 628 | | 2,586 | | 12,714 | | 13,758 | | 14,087 | | 297 | | 99,922 | |
| | 20 | 64,513 | 17,438 | | 755 | | 3,908 | | 15,106 | | 16,310 | | 13,747 | | 456 | | 114,795 | |
| | 27 | 51,969 | 16,609 | | 827 | | 2,771 | | 12,217 | | 14,446 | | 17,620 | | 282 | | 100,132 | |
| D | 4 | 62,256 | 18,331 | | 1,065 | | 3,576 | | 17,040 | | 15,744 | | 23,388 | | 534 | | 123,601 | |
| | 11 | 86,732 | 38,669 | | 1,081 | | 3,421 | | 15,752 | | 15,290 | | 15,499 | | 534 | | 138,308 | |
| | 18 | 68,093 | 24,608 | | 935 | | 4,003 | | 15,954 | | 19,238 | | 22,130 | | 459 | | 130,812 | |
| | 25 | 42,915 | 12,569 | | 354 | | 3,831 | | 12,623 | | 14,237 | | 16,219 | | 247 | | 90,426 | |

F13

Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties
Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante

Millions of dollars En millions de dollars

| 1996 S | | 11,352 | 20,335 | 12,089 | 32,851 | 9,140 | 85,767 | 8,740 | 34,416 | | 8,963 _R | 23,227 | 23,389 | | 98,735 _R | | | |
|--------|----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--|--------------------|--------|--------|--|---------------------|--|--|--|
| O | | 9,907 | 22,694 | 10,391 | 27,564 | 10,303 | 80,859 | 9,636 | 40,110 | | 9,211 | 28,512 | 27,556 | | 115,025 | | | |
| N | | 8,518 | 17,755 | 8,588 | 23,630 | 7,780 | 66,272 | 9,455 | 36,929 | | 9,606 | 29,951 | 22,602 | | 108,543 | | | |
| D | | 6,220 | 19,073 | 7,879 | 25,744 | 6,083 | 64,999 | 7,119 | 36,563 | | 9,507 | 23,624 | 20,012 | | 96,825 | | | |
| 1996 N | 6 | 10,762 | 29,200 | 11,431 | 30,624 | 10,734 | 92,752 | 10,242 | 42,609 | | 11,621 | 36,291 | 23,123 | | 123,886 | | | |
| | 13 | 7,869 | 13,650 | 7,685 | 20,818 | 5,832 | 55,853 | 8,346 | 37,871 | | 7,641 | 28,097 | 20,752 | | 102,707 | | | |
| | 20 | 8,856 | 14,457 | 7,596 | 24,400 | 9,205 | 64,513 | 7,796 | 36,829 | | 9,373 | 31,223 | 24,452 | | 109,673 | | | |
| | 27 | 6,587 | 13,711 | 7,643 | 18,678 | 5,350 | 51,969 | 11,437 | 30,408 | | 9,789 | 24,192 | 22,081 | | 97,906 | | | |
| D | 4 | 7,821 | 13,931 | 7,503 | 25,952 | 7,048 | 62,256 | 6,793 | 28,087 | | 7,468 | 21,653 | 16,823 | | 80,823 | | | |
| | 11 | 6,152 | 29,181 | 9,432 | 32,390 | 9,577 | 86,732 | 9,515 | 62,328 | | 15,745 | 36,591 | 33,150 | | 157,330 | | | |
| | 18 | 5,507 | 22,934 | 8,083 | 27,552 | 4,017 | 68,093 | 8,376 | 38,680 | | 9,031 | 26,121 | 19,770 | | 101,979 | | | |
| | 25 | 5,400 | 10,245 | 6,498 | 17,080 | 3,691 | 42,915 | 3,792 | 17,159 | | 5,783 | 10,132 | 10,302 | | 47,168 | | | |

F14

Strip bond trading and repos by type of security

Répartition des opérations sur obligations à coupons détachés et opérations avec clause de réméré, par catégorie de titres

| | | Millions of dollars | En millions de dollars | | | | | | | | |
|------|-----|---------------------|------------------------|-----|-------|--------|-----|--------|---------|--------|----------|
| | | | | | | | | | | | |
| 1996 | S | 1,387 | 1,443 | 105 | 2,935 | 46,607 | 21 | 46,628 | 333,321 | 1,709r | 335,030r |
| | O | 1,848 | 1,780 | 168 | 3,796 | 53,797 | 57 | 53,854 | 317,462 | 3,209 | 320,671 |
| | N | 2,019 | 2,200 | 240 | 4,459 | 40,943 | 149 | 41,093 | 325,791 | 3,358 | 329,149 |
| | D | 1,044 | 1,484 | 89 | 2,617 | 37,052 | 226 | 37,278 | 312,243 | 4,022 | 316,265 |
| 1996 | N 6 | 2,233 | 3,168 | 159 | 5,560 | 68,680 | 117 | 68,797 | 317,015 | 3,782 | 320,797 |
| | 13 | 1,592 | 2,200 | 234 | 4,026 | 31,009 | 327 | 31,336 | 302,487 | 3,759 | 306,246 |
| | 20 | 1,844 | 2,091 | 348 | 4,283 | 27,779 | 130 | 27,909 | 338,035 | 2,913 | 340,948 |
| | 27 | 2,407 | 1,342 | 217 | 3,966 | 36,306 | 25 | 36,331 | 345,626 | 2,978 | 348,604 |
| | D 4 | 1,079 | 1,497 | 73 | 2,649 | 47,863 | 88 | 47,950 | 303,187 | 4,698 | 307,885 |
| | 11 | 1,299 | 1,382 | 103 | 2,784 | 39,869 | 550 | 40,418 | 371,307 | 3,743 | 375,050 |
| | 18 | 1,403 | 1,662 | 79 | 3,144 | 35,698 | 144 | 35,842 | 330,221 | 3,943 | 334,164 |
| | 25 | 398 | 1,396 | 95 | 1,889 | 24,778 | 124 | 24,902 | 244,259 | 3,704 | 247,963 |

G1

Government of Canada fiscal position: National accounts basis

Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

| | | Millions of dollars | | En millions de dollars | | | | | | | | | | | | |
|------|-----|---------------------|--------|------------------------|--------|--------|--------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------|--------|--------|-------------------|---------|
| | | D20173 +D20178 | D20174 | D20176 | D20177 | D20179 | D20191 | D20172 +D20191 | D20181 +D20192 | D20183 +D20186 | D20187 +D20188 | D20189 | D20184 | D20185 | D20180 +D20192 | D20193 |
| 1995 | IV | 86,708 | 13,280 | 1,684 | 30,300 | 14,656 | 1,748 | 148,376 | 34,280 | 56,184 | 31,008 | 46,424 | 3,212 | 468 | 171,576 | -23,200 |
| 1996 | I | 87,664 | 13,220 | 2,684 | 30,492 | 14,752 | 1,752 | 150,564 | 34,812 | 56,956 | 27,872 | 46,620 | 2,504 | 3,828 | 172,592 | -22,028 |
| | II | 88,012 | 14,080 | 1,968 | 30,880 | 14,868 | 1,756 | 151,564 | 35,348 | 56,916 | 27,756 | 45,316 | 3,296 | 2,404 | 171,036 | -19,472 |
| | III | 88,920 | 14,324 | 1,584 | 31,240 | 15,040 | 1,756 | 152,864 | 34,412 | 56,904 | 26,524 | 44,860 | 2,688 | 1,536 | 166,924 | -14,060 |

G1

Financial operations of the Government of Canada

Opérations financières du gouvernement canadien

| Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--|
| | | D93681 | D93682 | D93683 | D93685 | | D93678 | D93696 | D93711 | D93695 | D93712 | | | | | |
| 1995 | D | 6,681 | 1,411 | 1,340 | 2,412 | 1,102 | 12,946 | 8,764 | 4,034 | 12,798 | 148 | 437 | 585 | 1,444 | 2,029 | |
| 1996 | J | 5,700 | 1,364 | 1,226 | 1,840 | 724 | 10,854 | 8,952 | 3,761 | 12,713 | -1,859 | 2,140 | 281 | -3,872 | -3,591 | |
| | F | 4,573 | 1,566 | 1,468 | 2,217 | 685 | 10,509 | 9,134 | 3,686 | 12,820 | -2,311 | 2,222 | -89 | 560 | 471 | |
| | M | 3,728 | 3,459 | 1,466 | 1,926 | 2,032 | 12,611 | 9,696 | 3,991 | 13,687 | -1,076 | -677 | -1,753 | -1,129 | -2,882 | |

G2

Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: New issues and retirements

Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements

| | | Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire | | | | | | | | | |
|------|--------|--|--------------------|-------|---------------|-------|--------|---------|-------|-----|--|
| | | B2491 ^M | B2494 ^M | | | | | | | | |
| 1996 | -11-1 | 1,500 | | 1,500 | 2027-6-1 | 1,500 | 8 | 110,104 | 7,179 | 2.4 | |
| | -11-15 | 2,400 | | 2,400 | 2007-6-1 | 2,400 | 7 1/4 | 107,434 | 6,275 | 2.4 | |
| | -12-2 | 2,700 | | 2,700 | 2001-9-1 | 2,700 | 7 | 107,157 | 5,273 | 2.4 | |
| | -12-6 | 400 | | 400 | 2026-12-1 (b) | 400 | 4 1/4 | 104,702 | 3,980 | 2.5 | |
| | -12-16 | 3,000 | | 3,000 | 1999-3-15 | 3,000 | 4 | 99,970 | 4,012 | 2.2 | |
| | -12-31 | 1 | | 1 | 2019-12-31 | 1 | 10.186 | | | | |
| 1997 | -1-15 | 2,700 | | 2,700 | 2000-2-1 | 2,700 | 5 1/2 | 100,849 | 5,195 | 2.3 | |
| | -2-3 | 1,300 | | 1,300 | 2027-6-1 | 1,300 | 8 | 108,495 | 7,299 | 2.3 | |

F15

Financial futures
Contrats à terme sur instruments financiers

| | | Number of contracts | | Nombre de contrats | | | | | | | | | |
|------|----|---------------------|----|--------------------|---------|--------|---------|-------|-----|-------|---------|-------|--------|
| 1996 | O | 75 | 3 | 75 | 252,753 | 11,489 | 109,633 | 2,605 | 118 | 1,339 | 77,881 | 3,540 | 21,612 |
| | N | - | - | 75 | 180,076 | 8,575 | 105,167 | 6,358 | 303 | 3,013 | 110,075 | 5,242 | 27,998 |
| | D | 15 | 1 | 15 | 244,277 | 12,214 | 99,564 | 3,477 | 174 | 2,799 | 76,752 | 3,838 | 19,784 |
| 1997 | J | - | - | 15 | 285,154 | 12,398 | 101,542 | 699 | 30 | 2,961 | 64,759 | 2,816 | 20,641 |
| 1996 | D | 13 | - | 75 | 73,184 | 14,637 | 129,151 | 1,462 | 292 | 4,151 | 18,850 | 3,770 | 31,867 |
| | 20 | - | - | - | 57,007 | 11,401 | 98,755 | 615 | 123 | 3,988 | 12,084 | 2,417 | 29,314 |
| | 27 | - | - | - | 13,689 | 4,563 | 97,183 | 53 | 18 | 2,799 | 1,769 | 590 | 19,912 |
| 1997 | J | 3 | 15 | 4 | 29,621 | 7,405 | 99,548 | - | - | 2,799 | 8,271 | 2,068 | 16,151 |
| | 10 | - | - | 15 | 75,425 | 15,085 | 100,586 | 117 | 23 | 2,707 | 14,623 | 2,925 | 15,378 |
| | 17 | - | - | 15 | 71,743 | 14,349 | 97,662 | 102 | 20 | 2,764 | 12,523 | 2,505 | 17,539 |
| | 24 | - | - | 15 | 63,219 | 12,644 | 106,539 | 145 | 29 | 2,847 | 16,370 | 3,274 | 20,044 |
| | 31 | - | - | 15 | 55,556 | 11,111 | 101,542 | 335 | 67 | 2,961 | 14,909 | 2,982 | 20,641 |

| | | | | | | | | | | | | | | |
|--------|--------|--------|--------|------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|------|--------|------|---|
| -2,029 | 800 | -3,935 | 2,608 | -102 | -1,400 | 242 | -1,149 | -909 | -4,177 | 3,757 | -102 | -522 | 1995 | D |
| 3,591 | 3,373 | -2,422 | 2,099 | -160 | 701 | 1,860 | 360 | 2,221 | -4,282 | 1,739 | -160 | -2,703 | 1996 | J |
| -471 | -2,266 | 2,842 | -1,434 | -278 | 665 | -333 | 420 | 87 | 3,175 | -1,854 | -278 | 1,042 | | F |
| 2,882 | -3,170 | 5,665 | 288 | -179 | 278 | -301 | -979 | -1,280 | 5,966 | 1,267 | -179 | 7,055 | | M |

G3

Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: Details of unmatured outstanding issues
Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Description des titres en circulation

| | | | | | | | | | | | |
|------------|--------|-------|------------|------------|-------|-------|---------------------|--|--|--|--|
| 1999 -3-15 | 3,000 | 4 | 1996-12-16 | 2026 -12-1 | 1,850 | 4 1/4 | 1996-12-6 | | | | |
| 2000 -2-1 | 5,500 | 5 1/2 | 1997-1-15 | 2027 -6-1 | 5,800 | 8 | 1996-11-1; 1997-2-3 | | | | |
| 2001 -9-1 | 10,600 | 7 | 1996-12-2 | | | | | | | | |
| 2007 -6-1 | 4,800 | 7 1/4 | 1996-11-15 | | | | | | | | |

| Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|---------|-------|----------|---------|----------|----------|-------|----------|
| | | B2470 | B2471 | B2469 | B2466 | B2467 | B2461 | B2477 | B2516 | B2478 | B2406 | B2518 | B2519 | B2520 | B2501 |
| 1996 | O | 19,255 | 8,037 | 27,292 | 19 | 5,570 | 5,589 | 130,526 | 6,979 | 269,907 | 29,679R | 437,091R | 469,972R | - | 469,972R |
| | N | 18,017 | 7,787 | 25,804 | 38 | 5,872 | 5,910 | 123,945 | 6,933 | 274,067 | 33,602R | 438,547R | 470,261R | - | 470,283 |
| | D | 17,593 | 7,927 | 25,519 | 143 | 5,873R | 6,016R | 117,464 | 6,928 | 280,102R | 33,423R | 437,918R | 469,454R | - | 469,476 |
| 1997 | J | 16,784 | 8,442 | 25,226 | 76 | 5,845 | 5,921 | 114,290 | 6,895 | 282,314 | 33,365 | 436,863 | 468,010 | - | |
| 1996 | D 18 | 17,590 | 8,042 | 25,632 | 96 | 5,871 | 5,967 | 119,914 | | 279,911R | 33,449R | | | | |
| | 25 | 17,679 | 7,927 | 25,605 | 81 | 5,871 | 5,952 | 119,940 | | 280,025 | 33,426R | | | | |
| 1997 | J 1 | 17,593 | 7,927 | 25,519 | 143 | 5,873R | 6,016R | 117,464 | | 280,102R | 33,423R | | | | |
| | 8 | 17,428 | 7,927 | 25,354 | 131 | 5,873 | 6,004 | 117,641 | | 280,102 | 33,371 | | | | |
| | 15 | 17,539 | 8,442 | 25,981 | 144 | 5,873 | 6,017 | 115,417 | | 282,287 | 33,404 | | | | |
| | 22 | 17,039 | 8,197 | 25,236 | 118 | 5,873 | 5,991 | 114,743 | | 282,531 | 33,385 | | | | |
| | 29 | 16,943 | 8,197 | 25,140 | 92 | 5,873 | 5,965 | 114,165 | | 282,531 | 33,374 | | | | |
| | F 5 | 16,846 | 8,392 | 25,238 | 134 | 5,529 | 5,663 | 114,170 | | 283,663 | 33,254 | | | | |

| Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---------|-------|--------|--------|--------|--------|----------|-------|-------|---------|-------|----------|
| | | B2445 | B2516 | B2446 | B2447 | B2448 | B2449 | B2444 | B2450 | B2520 | B2406 | B2405 | B2514 |
| 1996 | O | 130,526 | 6,979 | 82,871 | 55,537 | 66,375 | 65,095 | 407,383 | 5:6 | - | 29,679R | 28 | 437,091R |
| | N | 123,945 | 6,933 | 83,498 | 55,483 | 66,373 | 68,687 | 404,920 | 5:8 | - | 33,602R | 25 | 438,547R |
| | D | 117,464 | 6,928 | 89,280 | 58,739 | 71,838 | 60,222 | 404,472R | 5:8 | - | 33,423R | 23 | 437,918R |
| | J | 114,290 | 6,895 | | | | | 403,477 | | | 33,365 | 22 | 436,863 |

| Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|----------|----------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|
| | | I37026 | I37027 | I37005 | I37006 | | I37009 | I37012 | I37013 | I37030 | I37033 | I37034 | | |
| 1996 | A | 552,679R | 462,888R | 40,191R | 104,379R | 26,933R | 49,038R | 17,297R | 67,727R | 88,315R | 69,008R | 89,791R | 189,710R | 362,969R |
| | S | 553,900R | 464,294R | 39,701R | 104,849R | 26,931R | 49,700R | 17,469R | 67,957R | 88,615R | 69,072R | 89,606R | 189,859R | 364,041R |
| | O | 556,384R | 466,652R | 40,347R | 104,341R | 26,945R | 49,643R | 17,682R | 68,890R | 89,354R | 69,449R | 89,732R | 190,219R | 366,165R |
| | N | 559,286 | 469,787 | 40,322 | 106,128 | 26,899 | 49,873 | 17,736 | 68,804 | 90,261 | 69,764 | 89,499 | 192,001 | 367,285 |

| Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|----|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-----|-------|---------|---------|---------|-------|-----|
| | | | | D768475 | D768476 | D768478 | D768645 | D768646 | D768648 | | | | D769230 | D769231 | D769233 | | |
| 1996 | S | 21 | 1,100 | 945 | 14.1 | 3,659 | 3,199 | 12.6 | 5,867 | 5,325 | 9.2 | 2,580 | 2,401 | 6.9 | 1,979 | 1,796 | 9.2 |
| | O | 19 | 1,104 | 944 | 14.5 | 3,652 | 3,199 | 12.4 | 5,887 | 5,352 | 9.1 | 2,591 | 2,410 | 7.0 | 2,015 | 1,818 | 9.8 |
| | N | 16 | 1,100 | 943 | 14.3 | 3,654 | 3,193 | 12.6 | 5,893 | 5,347 | 9.3 | 2,589 | 2,416 | 6.7 | 2,020 | 1,829 | 9.5 |
| | D | 14 | 1,103 | 942 | 14.6 | 3,647 | 3,207 | 12.1 | 5,869 | 5,335 | 9.1 | 2,603 | 2,435 | 6.5 | 2,017 | 1,840 | 8.8 |

| Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---------|-------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|-------|-------|---------|-------|-------|----------|
| | B2425 | B2516 | B2426 | B2427 | B2428 | B2429 | B2521 | B2508 | B2430 | B2520 | B2406 | B2407 | B2405 | B2501 |
| 1996 O | 149,800 | 6,979 | 86,223 | 57,938 | 68,188 | 67,666 | 436,794 | 12,257 | 5:3 | - | 29,679R | 3,471 | 28 | 469,972R |
| N | 142,000 | 6,933 | 86,223 | 57,938 | 68,188 | 71,566 | 432,847 | 12,257 | 5:5 | - | 33,602R | 3,786 | 25 | 470,283 |
| D | 135,200 | 6,928 | 92,483 | 61,284 | 73,460 | 62,867 | 432,222 | 12,335 | 5:6 | - | 33,423R | 3,785 | 23 | 469,476 |
| 1997 J | 131,150 | 6,895 | | | | | 430,839 | | | - | 33,365 | 3,785 | 22 | |
| 1996 D 18 | 137,600 | | | | | | | | | | 33,449R | 3,785 | 23 | |
| 25 | 137,700 | | | | | | | | | | 33,426R | 3,785 | 23 | |
| 1997 J 1 | 135,200 | | | | | | | | | | 33,423R | 3,785 | 23 | |
| 8 | 135,200 | | | | | | | | | | 33,371 | 3,785 | 23 | |
| 15 | 133,100 | | | | | | | | | | 33,404 | 3,785 | 22 | |
| 22 | 131,900 | | | | | | | | | | 33,385 | 3,785 | 22 | |
| 29 | 131,200 | | | | | | | | | | 33,374 | 3,785 | 22 | |
| F 5 | 131,150 | | | | | | | | | | 33,254 | 3,469 | 21 | |

| Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | D767610 | D767606 | D767608 | D776144 | D776147 | D772014 | D767654 | D767695 | D767728 | D767762 | D767611 | D767657 | D767731 | D767623 |
| 1996 S 21 | 64.8 | 15,186 | 13,676 | 11,078 | 2,598 | 12,112 | 1,564 | 6,429 | 1,050 | 5,223 | 974 | 9.9 | 8.6 | 8.8 |
| O 19 | 65.0 | 15,244 | 13,718 | 11,122 | 2,596 | 12,137 | 1,581 | 6,445 | 1,045 | 5,248 | 980 | 10.0 | 8.7 | 8.7 |
| N 16 | 65.0 | 15,257 | 13,725 | 11,099 | 2,626 | 12,124 | 1,601 | 6,450 | 1,046 | 5,241 | 988 | 10.0 | 8.8 | 8.5 |
| D 14 | 64.8 | 15,244 | 13,759 | 11,125 | 2,634 | 12,170 | 1,589 | 6,478 | 1,044 | 5,256 | 981 | 9.7 | 8.5 | 8.4 |

| Thousands of units En milliers d'unités | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--------|-------|-------|--|--------|------|-------|-------|-------|-------|------|--|-------|--|
| | | | | | | | | | | | H965 | | H1027 | |
| 1996 S | 131.7R | 59.8R | 48.7R | | 108.5R | 5.7 | 16.1 | 43.2R | 16.9R | 26.6R | | | | |
| O | 116.8R | 55.8R | 38.2R | | 94.0R | 5.3R | 16.2R | 40.3R | 13.9R | 18.3 | | | | |
| N | 136.6R | 62.3R | 51.5R | | 113.8R | 6.8R | 20.2R | 41.9R | 18.4R | 26.5R | | | | |
| D | 134.5 | 64.6 | 47.1 | | 111.7 | 7.5 | 15.7 | 47.7 | 16.8 | 24.0 | | | | |

1986 = 100, seasonally adjusted **1986 = 100, données désaisonnalisées**

| | | P700288 | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|---------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1996 | S | 135.7R | 130.5R | 128.1R | 130.8 | 138.2R | 133.7R | 129.2 | 128.9 | 133.9 | 127.6 | 132.0 | 144.2 | 133.8 | 153.3 |
| | O | 136.2R | 131.0R | 128.8R | 133.5 | 138.4R | 133.9R | 130.4 | 130.5 | 135.1 | 127.8 | 132.4 | 144.1 | 133.4 | 153.5 |
| | N | 136.6R | 131.4R | 129.7R | 133.4 | 138.7 | 134.2 | 130.6 | 130.9 | 134.8 | 127.4 | 132.3 | 144.6 | 133.5 | 154.4 |
| | D | 136.9 | 131.6 | 129.3 | 134.1 | 139.1 | 134.5 | 130.8 | 131.3 | 134.5 | 127.6 | 132.8 | 145.0 | 133.8 | 155.1 |

| | | B3415 | B3416 | B3414 | B3400 | | | | B3412 | B3404 | B3405 | B3411 | B3407 | B3418 | | |
|------|------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|---------|-------|
| 1996 | O | 1.3632 | 1.3378 | 1.3383 | 1.3506 | -0.76 | -0.67 | 0.7472 | 0.7404 | 2.1429 | 0.2615 | 0.8841 | 1.0734 | 0.01202 | 1.94448 | 84.65 |
| | N | 1.3517 | 1.3287 | 1.3514 | 1.3384 | -0.86 | -0.82 | 0.7400 | 0.7472 | 2.2264 | 0.2615 | 0.8849 | 1.0490 | 0.01191 | 1.94439 | 85.25 |
| | D | 1.3717 | 1.3471 | 1.3706 | 1.3618 | -0.79 | -0.80 | 0.7296 | 0.7343 | 2.2664 | 0.2598 | 0.8777 | 1.0255 | 0.01196 | 1.95871 | 84.00 |
| | J | 1.3780 | 1.3345 | 1.3470 | 1.3486 | -0.79 | -0.79 | 0.7424 | 0.7415 | 2.2375 | 0.2491 | 0.8404 | 0.9692 | 0.01144 | 1.90903 | 85.22 |
| 1996 | D 18 | 1.3710 | 1.3560 | 1.3668 | 1.3635 | -0.80 | -0.79 | 0.7316 | 0.7334 | 2.2704 | 0.2608 | 0.8806 | 1.0314 | 0.01199 | 1.96289 | 83.87 |
| | 25 | 1.3691 | 1.3652 | 1.3654 | 1.3672 | -0.82 | -0.82 | 0.7324 | 0.7314 | 2.2807 | 0.2605 | 0.8795 | 1.0223 | 0.01198c | 1.96509 | 83.68 |
| 1997 | J 1 | 1.3717 | 1.3646 | 1.3706 | 1.3691 | -0.79 | -0.79 | 0.7296 | 0.7304 | 2.3250 | 0.2618 | 0.8829 | 1.0168 | 0.01181 | 1.96644 | 83.59 |
| | 8 | 1.3780 | 1.3495 | 1.3518 | 1.3651 | -0.79 | -0.79 | 0.7398 | 0.7325 | 2.3059 | 0.2588 | 0.8738 | 1.0067 | 0.01179 | 1.95971 | 83.89 |
| | 15 | 1.3540 | 1.3410 | 1.3416 | 1.3481 | -0.81 | -0.80 | 0.7454 | 0.7418 | 2.2640 | 0.2516 | 0.8488 | 0.9808 | 0.01157 | 1.92151 | 85.08 |
| | 22 | 1.3416 | 1.3345 | 1.3373 | 1.3378 | -0.80 | -0.80 | 0.7478 | 0.7475 | 2.2275 | 0.2450 | 0.8265 | 0.9523 | 0.01137 | 1.88945 | 85.93 |
| | 29 | 1.3495 | 1.3385 | 1.3455 | 1.3439 | -0.78 | -0.79 | 0.7432 | 0.7441 | 2.1820 | 0.2429 | 0.8191 | 0.9457 | 0.01119 | 1.87739 | 85.82 |
| | F 5 | 1.3493 | 1.3408 | 1.3453 | 1.3449 | -0.77 | -0.78 | 0.7433 | 0.7435 | 2.1747 | 0.2427 | 0.8195 | 0.9448 | 0.01102 | 1.87293 | 85.87 |

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates **En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels**

| | | D399593 | D399594+ D399595 | D399596 | D399597+ D399598 | D399524 | D398132 | D398133+ D398134 | D398135 | D398136+ D398137 | D398064 | | | | |
|------|---|----------|---------------------|---------|---------------------|----------|----------|---------------------|---------|---------------------|----------|---------|----------|---------|--|
| 1996 | A | 227,524R | 14,440R | 11,675R | 24,042R | 277,680R | 178,456R | 19,690R | 5,836 | 28,580R | 232,560R | 49,068R | -3,949R | 45,120R | |
| | S | 228,871R | 15,216R | 13,127R | 24,875R | 282,088R | 186,947R | 18,605R | 8,107R | 30,026R | 243,686R | 41,924R | -3,520R | 38,402R | |
| | O | 204,908R | 13,975R | 9,533R | 25,679R | 254,095R | 174,356R | 21,316R | 8,137R | 31,964R | 235,775R | 30,552R | -12,230R | 18,320R | |
| | N | 219,958 | 15,102 | 7,984 | 25,636 | 268,679 | 184,672 | 24,827 | 7,736 | 29,656 | 246,890 | 35,286 | -13,497 | 21,789 | |

| Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées | | | | | | | | | | | |
|---|--------|--------|-------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|
| | B3300 | B3301 | B3302 | B3303 | B3304 | D747018 | D747029 | D747028 | L57711 | L95705 | |
| 1996 O | 109.6 | 120.4 | 89.5 | 111.0 | 124.2 | | | | 595.26R | 17.41R | 142.7R |
| N | 111.8R | 124.6R | 87.8R | 110.9R | 130.2 | | | | 595.39 | 17.49 | 142.9 |
| D | 111.0R | 120.1R | 93.9R | 108.3R | 124.9R | | | | | | |
| 1997 J | 111.8 | 121.6 | 93.6 | 108.6 | 126.9 | | | | | | |

I2

Canada's official international reserves
Réserves officielles de change du Canada

| Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified En millions de dollars É.-U., sauf indication contraire | | | | | | | Millions of SDRs En millions de DTS | | | | | | |
|---|----------|-------|-------|---------|---------|----------|--|-------|------|-------|---------|---------|-------|
| | B3801 | B3802 | B3803 | B3804 | B3805 | B3800 | | | | | | | |
| 1996 O | 16,958.0 | 507.0 | 156.0 | 1,167.0 | 1,241.0 | 20,029.0 | 13,849.3 | 779.3 | 27.7 | 807.0 | 4,320.3 | 3,462.5 | 857.8 |
| N | 17,040.0 | 501.0 | 156.0 | 1,176.0 | 1,243.0 | 20,116.0 | 13,890.7 | 779.3 | 33.1 | 812.4 | 4,320.3 | 3,462.5 | 857.8 |
| D | 17,521.0 | 507.0 | 155.0 | 1,168.0 | 1,227.0 | 20,578.0 | 14,310.4 | 779.3 | 33.1 | 812.4 | 4,320.3 | 3,467.5 | 852.8 |
| 1997 J | 17,942.0 | 508.0 | 151.0 | 1,133.0 | 1,155.0 | 20,889.0 | 14,978.0 | 779.3 | 33.0 | 812.3 | 4,320.3 | 3,491.7 | 828.6 |

J4

Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis)
Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)

| Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | | | | | | | | | | | |
|---|---------|---------|--------|---------|---------|--------|----------|----------|----------|--|--|
| | D751986 | D750952 | | D751296 | D750272 | | | | | | |
| 1996 A | 127.6R | 121.7 | 104.8R | 114.9R | 102.5R | 112.1R | 241,671R | 226,888R | 14,783R | | |
| S | 127.2R | 121.9 | 104.3R | 113.9R | 101.3 | 112.4R | 247,663R | 240,559R | 7,103R | | |
| O | 126.9R | 121.1 | 104.8R | 114.5R | 100.5R | 113.9R | 221,917R | 234,602R | -12,685R | | |
| N | 125.5 | 120.6 | 104.1 | 114.2 | 101.2 | 112.8 | 235,270 | 243,963 | -8,692 | | |

BANK OF CANADA REVIEW PRICE LIST

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from Publications Distribution, Bank of Canada, Communications Services, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9. Remittances in CANADIAN DOLLARS should be made payable to the Bank of Canada. For further information, please call (613) 782-8248.

LISTE DES PRIX DE LA REVUE DE LA BANQUE DU CANADA

Pour s'abonner aux publications de la Banque du Canada ou en obtenir des exemplaires, il suffit de s'adresser au Service de diffusion des publications, Banque du Canada, Services de communication, Ottawa, Ontario, CANADA K1A 0G9. Les paiements doivent être libellés EN DOLLARS CANADIENS et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Pour de plus amples renseignements, composer le (613) 782-8248.

| Quarterly Review and Supplement | | Revue trimestrielle et Supplément | |
|---|------------|--|-------------|
| Delivery in Canada | CAN \$40 | Livraison au Canada | 40 \$ CAN |
| Delivery to the United States | CAN \$50 | Livraison aux États-Unis | 50 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, regular mail | CAN \$55 | Livraison dans les autres pays, par courrier surface | 55 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, first-class mail | CAN \$80 | Livraison dans les autres pays, par avion | 80 \$ CAN |
| Quarterly Review only | | Revue trimestrielle seulement | |
| Delivery in Canada | CAN \$30 | Livraison au Canada | 30 \$ CAN |
| Delivery to the United States | CAN \$36 | Livraison aux États-Unis | 36 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, regular mail | CAN \$40 | Livraison dans les autres pays, par courrier surface | 40 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, first-class mail | CAN \$55 | Livraison dans les autres pays, par avion | 55 \$ CAN |
| Library subscriptions | | Abonnements pour bibliothèques | |
| Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions: one-half of the regular price. | | Bibliothèques des divers niveaux de gouvernement au Canada, bibliothèques publiques et bibliothèques des établissements d'enseignement canadiens et étrangers : moitié du tarif régulier | |
| Single copies | | Achats à l'exemplaire | |
| Quarterly Review <i>Supplements are not available as single copies.</i> | CAN \$7.50 | Revue trimestrielle Les Suppléments ne peuvent être achetés à l'exemplaire | 7,50 \$ CAN |
| • Canadian orders and subscriptions must add 7% GST. | | • Ajouter aux abonnements et commandes en provenance du Canada 7 % de TPS. | |



Bank of Canada Review

Statistical supplement

March 1997

This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the *Review*. Tables in the *Review* and the supplement are laid out identically across the page, so that the *Review* tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within the 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Revue de la Banque du Canada

Supplément statistique

Mars 1997

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Cette publication vise à fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.



Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated **Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire**

| | Year, quarter and month Année, trimestre ou mois | Financial Finance | | | | | Business credit Crédit aux entreprises | | Household credit Crédit aux ménages | | Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles) | Security yield averages % Taux de rendement moyen | | Output and employment Production et emploi | | | | |
|--|---|---|-------|-------|-------|------------|---|--------|---|---|--|--|---|---|--|---|---|------|
| | | Monetary aggregates Agréats monétaires | | | | | Short-term À court terme | Total | Consumer credit Crédit à la consommation | Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation | | Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois | Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans | GDP in current prices PIB à prix courants | GDP at constant prices PIB à prix constants | Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité) | Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active) | |
| | | Gross M1 M1 brut | M1 | M2 | M3 | M2+ M2+ | | | | | | | | | | | | |
| | | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) | (9) | (10) | (11) | (12) | (13) | (14) | (15) | (16) | |
| | 1984 | 2.3 | 3.7 | 5.8 | 3.4R | 7.1 | 1.9 | 4.9 | 6.1 | 8.3 | 29,283 | 11.11 | 12.74 | 9.6 | 6.3 | 6.0 | 2.7 | |
| | 1985 | 3.3 | 4.9 | 10.1 | 6.7 | 10.2 | 7.6 | 8.0 | 11.1 | 6.9 | 26,843 | 9.44 | 11.11 | 7.5 | 4.8 | 4.7 | 3.0 | |
| | 1986 | 7.4 | 6.4 | 10.0 | 7.9 | 10.3 | 6.6 | 8.7 | 12.0 | 12.6 | 18,153 | 8.99 | 9.54 | 5.8 | 3.3 | 3.1 | 3.0 | |
| | 1987 | 12.1 | 14.1 | 12.7 | 11.1R | 11.5 | 4.7 | 8.9 | 12.0 | 17.0 | 25,593 | 8.19 | 9.95 | 9.1 | 4.2 | 4.4 | 2.7 | |
| | 1988 | 4.7 | 5.4 | 8.8R | 8.9R | 9.5 | 12.0 | 10.1 | 13.8 | 16.7 | 31,114 | 9.42 | 10.23 | 9.8 | 5.0 | 4.5 | 3.2 | |
| | 1989 | 2.7 | 3.9 | 13.8R | 12.1 | 14.0 | 12.7 | 11.4 | 11.9 | 15.4 | 24,570 | 12.02 | 9.92 | 7.4 | 2.4 | 2.5 | 2.1 | |
| | 1990 | 1.2 | -0.8 | 11.2 | 10.5R | 11.7 | 7.5 | 9.6 | 9.3 | 14.2 | 20,757 | 12.80 | 10.81 | 2.9 | -0.2 | -0.3 | 0.6 | |
| | 1991 | 2.5 | 4.6 | 6.7R | 6.4 | 8.6 | 0.8 | 3.5 | 2.2 | 8.2 | 34,240 | 8.85 | 9.82 | 1.0 | -1.8 | -1.8 | -1.9 | |
| | 1992 | 5.9 | 5.5 | 3.5R | 4.9R | 5.5 | -3.5 | 1.9 | -0.3 | 8.9 | 26,529 | 6.50 | 8.77 | 2.0 | 0.8 | 0.6 | -0.6 | |
| | 1993 | 9.1 | 10.8 | 3.1 | 4.8 | 3.7 | -7.0 | 0.6 | 2.5 | 8.0 | 28,244 | 4.91 | 7.86 | 3.3 | 2.2 | 2.6 | 1.3 | |
| | 1994 | 12.1 | 11.5 | 2.2 | 3.5 | 2.2 | 0.1 | 4.4 | 7.9 | 6.5 | 22,020 | 5.42 | 8.60 | 4.8 | 4.1 | 4.1 | 2.1 | |
| | 1995 | 5.4 | 5.0 | 4.0R | 4.9 | 4.2 | 4.3R | 4.6 | 7.0 | 3.6 | 19,442 | 6.98 | 8.35 | 3.9 | 2.3 | 2.0 | 1.6 | |
| | 1996 | 10.1 | 10.7 | 3.1 | 5.3R | 3.9 | 1.3 | 4.4 | 7.0 | 4.2 | | 4.30 | 7.54 | 2.8 | 1.5 | 1.6 | 1.3 | |
| Annual rates Taux annuels | 1992 | II | 3.9R | -3.0R | 2.5R | 3.3 | 5.0R | -7.1 | 0.8 | 0.8R | 8,430 | 6.34 | 9.22 | 2.1 | 1.0 | 0.9 | -0.7 | |
| | | III | 12.5R | 13.3R | 4.0R | 6.8R | 6.4R | -3.8 | 1.2R | 8.7 | 6,895 | 5.11 | 8.31 | 3.5 | 0.3 | 1.4 | 0.7 | |
| | | IV | 8.0R | 9.8R | 2.5 | 7.7R | 3.4 | -0.4R | 2.2 | -1.1R | 10.7 | 4,527 | 7.28 | 8.56 | 2.0 | 0.6 | 0.9 | 1.7 |
| | 1993 | I | 0.6R | 5.7R | 1.1R | 5.6R | 1.3R | -10.8 | -2.0 | 1.6R | 7.9 | 6,501 | 6.00 | 8.40 | 2.8 | 4.0 | 4.5 | 2.1 |
| | | II | 14.0R | 20.7R | 7.4R | 3.0R | 6.2R | -13.1R | -0.1R | 4.7R | 6.7R | 12,560 | 4.96 | 8.14 | 5.9 | 3.2 | 3.2 | 1.4 |
| | | III | 17.5R | 8.1R | 1.1R | 1.3R | 2.4R | -4.2R | 2.4 | 6.7 | 5.6R | 3,487 | 4.46 | 7.59 | 1.4 | 1.6 | 2.1 | 1.0 |
| | | IV | 14.1R | 20.3R | 2.7R | 2.6R | 2.9R | -2.8R | 3.0R | 6.9R | 6.8R | 5,697 | 4.20 | 7.32 | 6.0 | 3.8 | 4.3 | 1.3 |
| | 1994 | I | 21.7R | 9.8R | -0.1R | 0.4R | 0.5R | -1.4 | 5.0 | 10.1R | 6.4 | 4,892 | 3.98 | 7.32 | 3.7 | 4.3 | 3.6 | 1.5 |
| | | II | 6.2R | 13.3R | 0.7R | 7.1R | 0.6R | 10.8R | 8.7R | 7.7R | 8.2R | 10,943 | 6.16 | 8.71 | 5.4 | 4.5 | 5.5 | 3.5 |
| | | III | 1.9R | 6.1R | 5.8R | 7.4R | 4.0R | 2.7R | 4.2 | 7.8R | 6.4R | 4,977 | 5.65 | 9.13 | 7.6 | 5.7 | 4.9 | 3.8 |
| | | IV | -1.1R | -0.2R | 4.1R | 4.3R | 3.9R | 2.3R | 3.1R | 8.7R | 3.6R | 1,208 | 5.88 | 9.22 | 4.5 | 5.0 | 4.6 | 2.4 |
| | 1995 | I | 8.1R | 5.2R | 3.4R | 2.2R | 4.5R | 8.1 | 5.5 | 7.2R | 3.2R | 3,662 | 7.86 | 9.04 | 4.0 | 1.6 | 0.7 | 1.0 |
| | | II | 7.3R | 3.7R | 4.6R | 5.5R | 4.5R | 3.7R | 4.4R | 4.1R | 1.1R | 11,362 | 7.45 | 8.27 | 1.8 | -1.0 | -1.1 | 0.5 |
| | | III | 9.2R | 11.9R | 5.3R | 6.8R | 5.6R | 1.3R | 4.6R | 7.4R | 3.0R | 4,389 | 6.54 | 8.35 | 3.0 | 1.2 | 1.2 | 0.6 |
| | | IV | 7.5R | 0.7R | 2.2R | 4.4R | 3.6R | 0.1R | 4.0R | 7.1R | 3.9R | 26 | 6.08 | 7.75 | 1.2 | 0.9 | 0.6 | 1.1 |
| | 1996 | I | 7.9R | 16.4R | 4.6R | 6.2R | 4.7R | 2.0R | 4.1R | 8.0R | 4.8R | 6,002 | 5.23 | 7.63 | 1.7R | 1.4R | 1.9R | 2.7 |
| | | II | 14.4R | 11.3R | 2.1R | 5.5R | 3.8R | 0.8R | 4.5R | 7.5R | 5.6R | | 4.79 | 8.02 | 3.3R | 1.4R | 1.5 | 0.7 |
| | | III | 10.9R | 6.5R | -0.5R | 1.1R | 0.8R | 1.7R | 4.9R | 6.0R | 3.7R | | 4.25 | 7.72 | 5.6R | 3.3 | 3.3R | 0.5 |
| | | IV | 16.1R | 32.1R | 3.9R | 9.5R | 4.6 | -0.1R | 4.9R | 6.0 | 4.5 | | 3.04 | 6.78 | 5.5 | 2.9 | 3.9 | 1.6 |
| Last three months Trois derniers mois | | | 18.7 | 35.6 | 2.7 | 8.8 | 4.6 | 1.8 | 7.1 | 6.0 | 2,882 | 2.86 | 6.74 | | | 3.9 | 1.6 | |
| Monthly rates Taux mensuels | 1996 | F | 0.9 | -1.8R | 0.2R | 0.5R | 0.3 | 0.4 | 0.5 | 0.8R | 0.5R | -471 | 5.10 | 7.62 | | | 0.1 | 0.3 |
| | | M | 2.3R | 3.4R | 0.4R | 0.5R | 0.5R | - R | 0.2 | 1.2R | 0.5 | 2,882 | 5.12 | 7.93 | | | -0.3 | -0.1 |
| | | A | 0.2R | 0.5 | 0.1R | 0.4 | 0.3R | -0.3R | 0.1R | 0.3R | 0.4R | | 4.94 | 8.03 | | | 0.4 | 0.3 |
| | | M | 1.2R | 1.7R | 0.3 | 1.0R | 0.4 | 0.6R | 0.7R | 0.4R | 0.5R | | 4.69 | 7.99 | | | 0.1 | -0.1 |
| | | J | 1.8R | -1.7R | -0.3R | -0.6 | -0.1R | 0.1 | 0.5 | 0.6 | 0.4 | | 4.70 | 8.04 | | | 0.1 | -0.4 |
| | | J | -0.1R | 0.6R | -0.3R | - | -0.1R | 0.4R | 0.5R | 0.5R | 0.2 | | 4.59 | 7.92 | | | 0.5 | 0.1 |
| | | A | 1.5R | 2.0R | 0.3R | 0.3R | 0.3 | -0.3R | 0.1R | 0.5 | 0.2R | | 4.12 | 7.57 | | | 0.2R | 0.6 |
| | | S | 0.5R | 0.9R | 0.1 | 0.4R | 0.2 | - R | 0.2R | 0.3R | 0.3R | | 3.94 | 7.64 | | | 0.3R | -0.3 |
| | | O | 1.4R | 2.8R | 0.6R | 1.3R | 0.5R | -0.1R | 0.4 | 0.5R | 0.4 | | 3.37 | 7.00 | | | 0.5R | 0.3 |
| | | N | 1.5R | 4.1R | 0.3R | 1.0R | 0.4R | 0.3 | 0.6 | 0.4R | 0.3R | | 2.85 | 6.48 | | | 0.4R | 0.1 |
| | | D | 1.6R | 0.9R | - R | - R | 0.4 | -0.1 | 0.7 | 1.1 | 0.7 | | 2.86 | 6.81 | | | -0.2 | 0.2 |
| | 1997 | J | 2.0 | 2.7 | -0.2 | 0.5 | | 0.8 | 1.0 | | | | 2.84 | 6.99 | | | | |
| | | F | | | | | | | | | | | 2.86 | 6.74 | | | | |

B1

Bank of Canada: Monthly series
Banque du Canada: Séries mensuelles

4

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|---|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|------|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|
| | | B202 | B204 | B205 | B206 | B207 | B203 | B201 | B209 | B208 | B211 | B210 | B213 | B218 | B219 | B214 | B215 | B216 | B217 |
| 1996 | N | 17,839 | 2,106 | 1,942 | 1,607 | 2,208 | 7,863 | 25,702 | 702 | - | - | 96 | - | 2,021 | 224 | - | - | 232 | 232 |
| | D | 17,417 | 2,328 | 2,167 | 1,519 | 1,949 | 7,963 | 25,380 | - | - | - | 554 | - | 3,942 | 239 | - | - | 245 | 224 |
| 1997 | J | 16,606 | 2,452 | 2,569 | 1,519 | 1,949 | 8,489 | 25,095 | 253 | - | - | 519 | - | 1,642 | 204 | - | - | 244 | 220 |
| | F | 16,569 | 3,315 | 2,011 | 1,420 | 2,823 | 9,569 | 26,138 | 1,141 | - | - | 291 | - | 1,176 | 388 | - | - | 271 | 219 |

B2

Bank of Canada: Weekly series
Banque du Canada: Séries hebdomadaires

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|------|--|-------|-------|-------|--------|-----|-----|-------|-----|-----|--------|--------|-----|-----|-----|-----|-----|
| | | B3 | B5 | B6 | B4 | B2 | B8 | B16 | B14 | B15 | B17 | B1 | B51 | B54 | B18 | B56 | B57 | B58 |
| 1996 | N | 18,132 | 1,859 | 5,242 | 7,101 | 25,233 | - | 435 | 1,938 | 276 | 426 | 28,307 | 27,178 | 10 | 407 | 317 | 132 | 264 |
| | D | 17,571 | 2,207 | 5,668 | 7,876 | 25,446 | 70 | 543 | 2,598 | 244 | 419 | 29,250 | 28,102 | 9 | 478 | 311 | 97 | 253 |
| 1997 | J | 17,135 | 2,349 | 5,829 | 8,177 | 25,312 | 115 | 418 | 2,028 | 283 | 448 | 28,489 | 27,437 | 8 | 499 | 297 | 138 | 109 |
| | F | 16,447 | 2,880 | 5,750 | 8,630 | 25,076 | 29 | 454 | 1,540 | 239 | 443 | 27,753 | 26,691 | 11 | 426 | 320 | 93 | 211 |
| 1997 | J 15 | 17,363 | 2,429 | 6,059 | 8,488 | 25,851 | 575 | 268 | 1,198 | 328 | 433 | 28,078 | 26,948 | 6 | 551 | 282 | 183 | 107 |
| | 22 | 16,867 | 2,328 | 5,907 | 8,235 | 25,102 | - | 431 | 1,241 | 291 | 448 | 27,513 | 26,645 | 9 | 303 | 278 | 146 | 131 |
| | 29 | 16,771 | 2,328 | 5,907 | 8,235 | 25,007 | - | 333 | 1,671 | 158 | 455 | 27,624 | 26,749 | 6 | 404 | 297 | 12 | 155 |
| | F 5 | 16,673 | 2,880 | 5,567 | 8,447 | 25,120 | 117 | 570 | 1,629 | 198 | 420 | 27,937 | 26,853 | 12 | 542 | 304 | 53 | 173 |
| | 12 | 16,476 | 2,880 | 5,567 | 8,447 | 24,923 | - | 467 | 1,686 | 218 | 437 | 27,731 | 26,703 | 13 | 439 | 303 | 73 | 201 |
| | 19 | 16,337 | 2,880 | 5,933 | 8,813 | 25,150 | - | 417 | 1,338 | 375 | 450 | 27,732 | 26,536 | 8 | 389 | 347 | 229 | 223 |
| | 26 | 16,300 | 2,880 | 5,933 | 8,813 | 25,113 | - | 360 | 1,508 | 166 | 464 | 27,611 | 26,674 | 13 | 332 | 326 | 18 | 248 |
| | M 5 | 15,388 | 2,803 | 6,309 | 9,113 | 24,500 | - | 475 | 2,292 | 319 | 405 | 27,991 | 26,755 | 11 | 447 | 337 | 171 | 270 |

C1

Chartered bank selected assets: Monthly average series
Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle

| Millions of dollars. En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|-------|------|--------|--------|--------|------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| M M | | B403 | B404 | B406 | B408 | B409 | B411 | B442 | B471 | B441 | B564 | B565 | B566 | B567 | B431 | B399 |
| 1996 | O | 3,119 | 392 | 32,401 | 28,536 | 20,274 | 479 | 8,345 | 10,956 | 104,502 | 33,548 | 17,085 | 15,358 | 22,052 | 88,044 | 1,505 |
| | N | 2,999 | 357 | 28,770 | 32,364 | 22,326 | 974 | 9,326 | 12,052 | 109,168 | 33,158 | 17,115 | 15,666 | 22,417 | 88,355 | 1,553 |
| | D | 3,562 | 423 | 26,336 | 32,685 | 21,349 | 695 | 10,236 | 12,756 | 108,041 | 33,237 | 17,620 | 15,997 | 22,444 | 89,298 | 1,611 |
| 1997 | J | 3,242 | 376 | 25,938 | 32,406 | 21,889 | 923 | 9,060 | 11,401 | 105,234 | 32,936 | 17,614 | 16,270 | 22,747 | 89,567 | 1,763 |

C2

Chartered bank selected liabilities: Monthly average series
Banques à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | |
|------|-----|--|-------|---------|--------|---------|----------|--------|-------|--------|---------|---------|---------|-------|---------|
| | M M | B452 | B448 | B449 | B398 | B495 | B451 | B472 | B473 | B475 | B455 | B478 | B465 | B456 | B477 |
| 1996 | O | 49,126 | 4,976 | 38,116 | 77,755 | 125,060 | 295,034 | 26,946 | 3,448 | 73,626 | 104,021 | 41,478 | 440,532 | 2,820 | 443,352 |
| | N | 50,449 | 5,244 | 38,064R | 77,467 | 123,148 | 294,373R | 27,384 | 3,470 | 75,291 | 106,145 | 45,206R | 445,723 | 5,051 | 450,774 |
| | D | 50,536 | 5,515 | 37,994R | 76,941 | 122,014 | 292,999R | 28,262 | 3,515 | 76,370 | 108,147 | 46,091R | 447,236 | 3,881 | 451,117 |
| 1997 | J | 50,239 | 5,923 | 37,362 | 76,194 | 121,525 | 291,243 | 27,142 | 3,564 | 76,790 | 107,497 | 46,091 | 444,831 | 3,315 | 448,146 |

| B200 | B251 | B254 | B255 | B263 | B256 | B257 | B258 | B259 | B260 | B262 | B261 | |
|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|--------|
| 28,507 | 27,147 | 6 | 655 | 41 | - | 145 | 147 | 79 | 4 | - | 283 | 1996 N |
| 30,584 | 29,109 | 11 | 945 | 15 | - | 190 | 157 | 91 | 6 | - | 60 | D |
| 27,924 | 26,800 | 8 | 585 | 14 | - | 139 | 157 | 59 | 9 | - | 152 | 1997 J |
| 26,483 | 26,761 | 8 | 941 | - | - | 120 | 157 | 241 | 8 | - | 248 | F |

B3

Bank of Canada: Settlement balances and buy-back transactions

Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

| | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | |
|------------|---|-------|------|-------|------|-------|-------|------|------|-------|------|--|
| | B826 | B827 | B828 | B829 | B803 | B832 | B833 | B834 | B835 | B836 | B837 | |
| 1996 | | | | | | | | | | | | |
| N 21 -D 18 | 45 | 1,267 | 412 | 436 | | 129.7 | 635.0 | 7 | 38.8 | 775.0 | 1 | |
| D 19 - | | | | | | | | | | | | |
| 1997-J 15 | 34 | 957 | 452 | 170 | | 174.1 | 920.0 | 17 | - | - | - | |
| J 16 -F 19 | -7 | -229 | 401 | 1,426 | | 19.2 | 245.0 | 3 | 26.6 | 665.0 | 1 | |

| B395 | B396 | B433 | B393 | B394 | B491 | B429 | B432 | B492 | B397 | B438 | B435 | B414 | B440 | B410 | M/M |
|--------|---------|-------|--------|-------|---------|----------|---------|----------|-------|--------|--------|----------|----------|----------|--------|
| 35,813 | 106,399 | 1,991 | 5,985 | 3,602 | 243,338 | 195,954 | 12,567 | 208,520 | 8,824 | 27,689 | 36,513 | 488,371 | 658,324 | -12,972 | 1996 O |
| 39,089 | 106,466 | 1,970 | 6,480 | 2,946 | 246,859 | 198,102 | 12,518 | 210,620 | 9,656 | 30,100 | 39,756 | 497,236 | 682,809R | -12,673 | N |
| 37,067 | 106,285 | 1,995 | 8,562 | 3,167 | 247,985 | 200,621R | 12,530R | 213,150R | 8,984 | 31,591 | 40,574 | 501,709R | 685,009R | -13,926R | D |
| 36,011 | 106,039 | 2,020 | 11,433 | 2,836 | 249,669 | 201,714 | 12,605 | 214,320 | 8,824 | 31,556 | 40,380 | 504,369 | 685,164 | -16,273 | 1997 J |

| B476 | B450 | B460 | B486 | B487 | B457 | B461 | B462 | B483 | B498 | B481 | B482 | B496 | M/M |
|---------|----------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|
| -2,636 | 440,716 | -2,636 | 9,957 | 28,885 | 38,842 | 36,491 | 10,705 | 4,016 | 25,184 | 3,328 | 29,482 | 32,810 | 1996 O |
| -4,997R | 445,777R | -4,997R | 10,470 | 29,738 | 40,208 | 36,780 | 11,716 | 4,573 | 26,041 | 3,383 | 30,378 | 33,761 | N |
| -3,876R | 447,241R | -3,876R | 11,004 | 31,211 | 42,215 | 35,574 | 11,958 | 4,857 | 25,893 | 3,602 | 30,352 | 33,954 | D |
| -4,282 | 443,864 | -4,282 | 10,922 | 30,887 | 41,809 | 35,901 | 11,765 | 4,404 | 25,133 | 3,307 | 29,795 | 33,102 | 1997 J |

C3

Chartered bank assets: Month-end series
Banques à charte : Actif — Séries de fin de mois

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|---|--------|--------|--------|--------|------|--------|-------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|-------|---------|
| | | B603 | B607 | B665 | B610 | B608 | B612 | B668 | B614 | B645 | B647 | B648 | B627 | B631 | B632 | B633 | B634 |
| 1996 | S | 4,446 | 32,843 | 30,007 | 20,751 | 50,758 | 610 | 88,657 | 1,594 | 88,067 | 39,948 | 111,517 | 239,532 | 195,738 | 12,663 | 1,936 | 451,462 |
| | O | 4,840 | 30,418 | 30,568 | 20,942 | 51,510 | 446 | 87,214 | 1,645 | 88,209 | 43,279 | 112,743 | 244,230 | 197,498 | 12,635 | 2,003 | 458,011 |
| | N | 3,407 | 27,238 | 31,176 | 25,585 | 56,761 | 635 | 88,042 | 1,729 | 88,964 | 46,678 | 112,096 | 247,738 | 199,487 | 12,640 | 1,968 | 463,562 |
| | D | 5,240 | 26,069 | 31,393 | 23,998 | 55,392 | 361 | 87,061 | 1,898 | 89,850 | 48,569 | 111,439 | 249,858 | 201,647 | 12,612 | 2,004 | 468,019 |

C4

Chartered bank liabilities: Month-end series
Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|--|--------|---------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|-------|---------|------|--------|-------|
| | | B678 | B679 | B680 | B654 | B681 | B682 | B683 | B676 | B684 | B685 | B652 | B651 | B658 | B686 | B687 |
| 1996 | S | 49,649 | 42,478 | 203,481 | 295,608 | 31,885 | 70,261 | 102,146 | 10,176 | 29,738 | 39,914 | 4,261 | 441,928 | 89 | 34,757 | 3,433 |
| | O | 52,010 | 44,275 | 201,317 | 297,602 | 32,308 | 71,737 | 104,046 | 11,002 | 29,939 | 40,941 | 2,547 | 445,135 | 20 | 34,500 | 2,194 |
| | N | 52,125 | 43,810 | 199,560 | 295,495 | 33,432 | 76,511 | 109,943 | 11,476 | 31,683 | 43,159 | 3,808 | 452,405 | 64 | 34,282 | 2,206 |
| | D | 51,226 | 43,503 | 197,665 | 292,395 | 33,754 | 75,660 | 109,414 | 11,277 | 32,232 | 43,509 | 4,222 | 449,539 | 441 | 33,965 | 2,602 |

C7

Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans
Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | |
|------|-----|--|-------|--------|------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--|--|--|--|--|
| | | B347 | B346 | B342 | B343 | B344 | B345 | B341 | B340 | B339 | B338 | | | | | |
| 1995 | IV | 623 | 1,244 | 13,030 | 620 | 1,338 | 47,519 | 62,506 | 17,707 | 80,213 | 82,080 | | | | | |
| 1996 | I | 1,942 | 1,129 | 13,002 | 611 | 1,293 | 49,171 | 64,076 | 16,327 | 80,403 | 83,474 | | | | | |
| | II | 1,400 | 1,221 | 13,076 | 638 | 1,337 | 49,325 | 64,375 | 16,720 | 81,095 | 83,716 | | | | | |
| | III | 1,097 | 1,209 | 12,571 | 643 | 1,385 | 51,687 | 66,286 | 17,255 | 83,541 | 85,847 | | | | | |

C7

Continued
Suite

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | |
|------|-----|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|--|
| | | B319 | B313 | B320 | B358 | B318 | B317 | B315 | B316 | B314 | B312 | B311 | B349 | B355 | B308 | |
| 1995 | IV | 4,968 | 9,927 | 4,917 | 7,755 | 5,816 | 8,486 | 4,943 | 6,297 | 15,509 | 1,851 | 91,765 | 11,049 | 1,189 | 92,954 | |
| 1996 | I | 5,117 | 9,711 | 5,006 | 7,612 | 5,155 | 8,926 | 5,070 | 6,532 | 15,890 | 1,921 | 93,418 | 10,624 | 604 | 94,022 | |
| | II | 4,788 | 9,614 | 5,114 | 7,487 | 5,752 | 8,710 | 4,908 | 6,309 | 16,156 | 1,921 | 92,253 | 11,613 | 516 | 92,770 | |
| | III | 4,301 | 9,277 | 5,505 | 7,387 | 5,091 | 8,743 | 4,716 | 6,456 | 15,847 | 1,816 | 92,198 | 10,499 | 666 | 92,864 | |

C7

Continued
Suite

| Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|------|------|------|-------|------|-------|-------|-------|------|-------|------|------|-------|-------|------|-------|-----|
| | B387 | B388 | B386 | B385 | B384 | B381 | B382 | B383 | B377 | B378 | B379 | B380 | B376 | B374 | B369 | B375 | |
| 1995 | IV | 167 | 585 | 4,999 | 125 | 893 | 1,794 | 2,982 | 239 | 969 | 336 | 314 | 7,128 | 8,747 | 828 | 1,547 | 505 |
| 1996 | I | 174 | 556 | 4,528 | 107 | 1,075 | 1,935 | 2,877 | 244 | 1,041 | 352 | 271 | 7,195 | 8,858 | 797 | 1,121 | 500 |
| | II | 171 | 585 | 4,415 | 120 | 771 | 1,917 | 2,312 | 191 | 1,049 | 502 | 259 | 8,091 | 9,901 | 835 | 965 | 494 |
| | III | 149 | 616 | 2,993 | 117 | 796 | 2,340 | 1,741 | 184 | 1,009 | 298 | 222 | 7,358 | 8,888 | 850 | 1,046 | 476 |

| B635 | B636 | B637 | B616 | B669 | B643 | B628 | B641 | B642 | B670 | B671 | B672 | |
|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|-----------|--------|
| 10,763 | 15,936 | 14,166 | 40,866 | 580,985 | 11,388 | -2,633 | 34,757 | 25,591 | 650,088 | 342,480 | 992,568 | 1996 S |
| 11,752 | 17,416 | 16,679 | 45,848 | 591,073 | 10,887 | -3,817 | 34,488 | 25,024 | 657,655 | 354,379 | 1,012,034 | O |
| 12,652 | 18,950 | 17,569 | 49,171 | 600,775 | 13,039 | -7,612 | 34,271 | 44,305 | 684,777 | 403,916 | 1,088,693 | N |
| 11,007 | 19,378 | 19,282 | 49,667 | 604,747 | 12,013 | -6,632 | 33,954 | 38,360 | 682,442 | 421,530 | 1,103,972 | D |

| B688 | B689 | B661 | B692 | B693 | B694 | B696 | B650 | B675 | B674 | |
|---------|------|--------|--------|-------|------|--------|---------|---------|-----------|--------|
| 100,706 | 488 | 10,759 | 16,691 | 5,314 | 215 | 23,673 | 638,054 | 354,514 | 992,568 | 1996 S |
| 105,707 | 456 | 10,414 | 17,050 | 4,812 | 216 | 24,061 | 644,563 | 367,471 | 1,012,034 | O |
| 124,321 | 458 | 11,814 | 17,042 | 5,112 | 218 | 24,379 | 672,301 | 416,392 | 1,088,693 | N |
| 120,675 | 457 | 11,614 | 17,035 | 5,112 | 216 | 24,403 | 666,061 | 437,911 | 1,103,972 | D |

| B335 | B336 | B337 | B333 | B332 | B331 | B328 | B329 | B330 | B322 | B323 | B324 | B325 | B326 | B327 | B321 | |
|------|-------|-------|-------|------|-------|------|-------|------|-------|-------|-------|-------|------|-------|--------|---------|
| 540 | 2,970 | 7,293 | 8,762 | 349 | 987 | 291 | 1,769 | 667 | 2,578 | 1,308 | 2,703 | 1,199 | 296 | 8,142 | 16,225 | 1995 IV |
| 734 | 2,046 | 6,629 | 8,402 | 359 | 1,018 | 279 | 1,762 | 701 | 2,691 | 1,484 | 2,669 | 1,271 | 312 | 9,139 | 17,567 | 1996 I |
| 422 | 1,386 | 7,553 | 8,468 | 353 | 1,120 | 280 | 1,795 | 599 | 2,431 | 1,411 | 2,576 | 1,197 | 251 | 8,502 | 16,369 | II |
| 444 | 608 | 7,662 | 8,763 | 351 | 1,052 | 309 | 1,814 | 628 | 2,533 | 1,383 | 2,652 | 1,259 | 188 | 9,512 | 17,527 | III |

| B307 | B305 | B304 | B303 | B302 | B301 | B356 | B354 | B357 | B300 | B350 | B351 | B352 | B353 | |
|-------|-------|-------|-------|------|------|-------|-------|--------|---------|-------|------|-------|------|---------|
| 4,716 | 1,989 | 2,907 | 1,806 | | | 4,754 | 3,529 | 23,611 | 229,149 | 4,729 | 702 | 4,601 | 7 | 1995 IV |
| 4,849 | 2,385 | 2,548 | 1,775 | | | 5,102 | 4,498 | 29,382 | 237,445 | 4,597 | 686 | 4,462 | 2 | 1996 I |
| 4,688 | 1,909 | 2,621 | 1,820 | | | 4,735 | 4,348 | 36,046 | 242,013 | 4,529 | 695 | 4,015 | 1 | II |
| 4,675 | 1,594 | 3,007 | 1,943 | | | 5,136 | 5,340 | 39,948 | 249,067 | 4,428 | 721 | 4,437 | 1 | III |

| B373 | B372 | B371 | B370 | B368 | B367 | B389 | B390 | B363 | B362 | B391 | B361 | B360 | |
|-------|-------|------|-------|------|--------|------|-------|------|---------|--------|-------|---------|---------|
| 1,852 | 1,740 | 343 | 1,426 | 350 | 23,373 | 554 | 1,218 | 168 | 108,066 | 19,197 | 7,455 | 165,227 | 1995 IV |
| 1,720 | 1,728 | 276 | 1,390 | 425 | 23,054 | 443 | 783 | 123 | 108,413 | 15,378 | 9,516 | 162,525 | 1996 I |
| 1,472 | 1,693 | 212 | 1,551 | 451 | 22,885 | 348 | 383 | 121 | 114,993 | 26,825 | 9,010 | 179,388 | II |
| 1,863 | 1,722 | 221 | 1,384 | 336 | 21,963 | 305 | 365 | 123 | 121,756 | 25,329 | 9,392 | 182,687 | III |

C8

Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities

8

Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

| Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---------|----------|---------|----------|---------|----------|----------|----------|----------|---------|----------|----------|---------|
| | | B1601 | B1600 | B1636 | B1637 | B1638 | B1635 | B1616 | B1605 | B1606 | B1622 | B1623 | B1632 | B1641 |
| 1996 | O | 41,003R | 295,440R | 91,325R | 203,399R | 29,886R | 657,607R | 488,317R | 256,225R | 239,885R | 87,816R | 151,601R | 195,187R | 35,513R |
| | N | 43,558R | 294,370R | 93,182R | 200,015R | 30,166R | 678,095R | 495,015R | 258,956R | 242,580R | 87,971R | 154,143R | 197,102R | 36,506R |
| | D | 44,241R | 293,507R | 94,184R | 198,134R | 30,333R | 678,230R | 499,213R | 260,274R | 244,534R | 88,629R | 156,557R | 199,594R | 36,715R |
| 1997 | J | 45,963 | 291,569 | 93,505 | 197,397 | 30,355 | 686,852 | 506,326 | 265,515 | 249,265 | 89,117 | 160,480 | 201,537 | 37,594 |

D1

Trust and mortgage loan companies excluding bank trust and mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities

Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, à l'exception de celles qui sont des filiales de banques à charte : Actif et passif (estimations)

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|---|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|--------|--------|-------|---------|----------|---------|
| | | B1703 | B1752 | B1705 | B1706 | B1708 | B1750 | B1712 | B1713 | B1714 | B1722 | B1716 | B1723 | B1755 | B1718 | B1717 | B1749/19 | B1700 |
| 1996 | S | 601R | -69 | 517R | 172 | 2,314R | 2,780R | 2,684R | 503R | 220R | 39,795R | 11,558R | 3,495R | 2,140R | 719 | 1,435 R | 2,641R | 71,505R |
| | O | 466R | -5R | 280R | 135R | 2,753R | 3,117R | 2,616R | 575R | 224R | 39,540R | 11,838R | 3,569R | 2,085R | 686R | 1,424 R | 2,768R | 72,072R |
| | N | 416R | -5R | 593R | 99R | 2,700R | 3,539R | 2,923R | 626R | 239R | 39,166R | 11,995R | 3,266R | 2,039R | 606R | 1,534 R | 2,883R | 72,618R |
| | D | 602 | -42 | 328 | 109 | 3,504 | 2,070 | 2,884 | 564 | 214 | 39,201 | 12,335 | 3,288 | 2,299 | 515 | 1,461 | 2,910 | 72,242 |

D2

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|-----|---|--------------------|--------------------|-------|------------------|------------------|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| | | B2151 | B2152 | B2153 | B2154 | B2155 | B2156 | B2157 | B2158 | B2159 | B2160 | B2161 | B2162 | B2163 | B2164 | B2165 | B2166 | B2150 |
| 1996 | I | 6,251 | 1,156 | 8,596 | 284 | 363 | 510 | 101 | 302 | 443 | 542 | 1,109 | 13,774 | 11,175 | 47,293 | 6,970 | 2,672 | 101,540 |
| | II | 6,206 | 1,460 | 9,196 | 277 | 455 | 448 | 101 | 303 | 439 | 545 | 1,063 | 13,796 | 11,235 | 48,476 | 7,105 | 2,657 | 103,762 |
| | III | 6,159 _R | 1,330 _R | 8,372 _R | 316 | 511 _R | 512 _R | 91 | 273 _R | 434 _R | 563 _R | 983 _R | 14,146 _R | 11,399 _R | 48,805 _R | 7,282 _R | 2,668 _R | 103,844 _R |
| | IV | 6,478 | 1,342 | 8,475 | 320 | 513 | 507 | 91 | 274 | 433 | 517 | 909 | 14,114 | 11,332 | 49,213 | 7,513 | 2,630 | 104,661 |

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

| | B1801 | B1802 | B1803 | B1804 | B1805 | B1800 | B1811 | B1812 | B1813 | B1814 | B1807 | B1808 | B1810 | B1806 | B1809 |
|--------|-------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 1996 S | 1,953 | 181,795 | 63,269 | 71,731 | 23,727 | 342,474 | 20,609 | 17,213 | 235,259 | 273,080 | 121,908 | 151,172 | 81,391 | 354,471 | -11,997 |
| O | 2,343 | 193,111 | 64,668 | 68,882 | 25,366 | 354,370 | 23,446 | 16,547 | 235,535 | 275,528 | 120,907 | 154,621 | 91,901 | 367,430 | -13,059 |
| N | 2,818 | 192,868 | 72,116 | 76,333 | 59,772 | 403,908 | 22,971 | 16,947 | 250,095 | 290,013 | 128,246 | 161,767 | 126,336 | 416,349 | -12,442 |
| D | 2,531 | 204,096 | 75,798 | 75,112 | 63,986 | 421,522 | 24,538 | 17,101 | 267,156 | 308,796 | 137,432 | 171,364 | 129,070 | 437,866 | -16,344 |

| B1729 | B1730 | B1732 | B1733 | B1731 | B1727 | B1753 | B1743 | B1734 | B1754 | B1739 | B1740 | B1725 | |
|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
| 8,419 | 5,116R | 9,842R | 40,048R | 49,890R | 63,425R | 63,105R | 20,135R | 222R | 2,186 | 2,310R | 3,362R | 71,505R | 1996 S |
| 8,431R | 5,286R | 9,707R | 39,990R | 49,698R | 63,415R | 63,365R | 20,236R | 381R | 2,274R | 2,464R | 3,364R | 71,898R | O |
| 8,306R | 5,348R | 9,358R | 39,550R | 48,908R | 62,563R | 62,705R | 20,197R | 1,132R | 2,980R | 2,575R | 3,795R | 73,046R | N |
| 8,689 | 5,483 | 9,600 | 39,496 | 49,096 | 63,268 | 62,930 | 19,868 | 99 | 3,068 | 2,522 | 3,285 | 72,242 | D |

| B2168 | B2170 | B2171 | B2172 | B2169 | B2176 | B2173 | B2174 | B2175 | |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|
| 4,135 | 17,860 | 14,447 | 56,628 | 88,935 | 25,617 | 2,306 | 1,925 | 4,239 | 1996 I |
| 3,917 | 19,560 | 14,536 | 57,122 | 91,218 | 25,715 | 2,407 | 1,954 | 4,266 | II |
| 4,276R | 18,995R | 14,374R | 57,302R | 90,671R | 25,814R | 2,529R | 1,983R | 4,385R | III |
| 4,630 | 19,633 | 9,710 | 61,651 | 90,994 | 25,875 | 2,399 | 2,054 | 4,584 | IV |

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|---|--------|--------|-------|--------|-------|---------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|--------|------|
| | | B2101 | B2103 | B2104 | B2105 | B2106 | B2107 | B2102 | B2109 | B2110 | | B2108 | B2111 | B2112 | B2113 | B2100 | B2114 | |
| 1996 | S | 64R | 4,507 | 4,246 | 307R | 6,015 | 101 | 15,176R | 880 | 7,943R | 4,254R | 8,823R | 929R | -297 | 24 | 24,719R | 3,864 | 382R |
| | O | 161R | 4,501R | 3,991R | 364R | 6,328R | 101 | 15,285R | 899R | 8,200R | 4,535R | 9,099R | 942R | -318R | 20R | 25,188R | 4,095R | 356 |
| | N | 153R | 4,364R | 4,254R | 405R | 6,560R | 101 | 15,684R | 908R | 8,087R | 4,446R | 8,995R | 1,052R | -340R | 37R | 25,581R | 4,333R | 330 |
| | D | 142 | 4,335 | 4,533 | 369 | 6,822 | 101 | 16,160 | 909 | 8,312 | 4,690 | 9,221 | 1,053 | -361 | 27 | 26,242 | 4,573 | 304 |

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|---|--------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|----------|-------|
| | | B4001 | B4003 | B4004 | B4005 | B4008 | B4011 | B4012 | B4014 | B4015 | B4016 | B4017 | B4018 | B4019 | B4020 | B4021 | B4022 | B4023 |
| 1996 | S | 576.2 | -550.2 | 410.6 | 132.9 | 52.8 | 88.7 | 164.7 | 151.7 | 106.6 | -159.1 | 12.0 | 10.7 | -7.0 | 990.7 | -27.3 | 1,018.0 | 509.3 |
| | O | 35.7 | 378.5 | -252.4 | 657.8 | 38.5 | -47.5 | 87.5 | -8.1 | -20.0 | 54.9 | -21.4 | 3.4 | - | 907.0 | 18.2 | 888.8 | 439.8 |
| | N | -306.7 | -396.3 | 102.3 | -114.1 | 26.2 | 253.8 | -81.0 | -121.3 | -18.9 | -154.4 | -8.5 | 3.9 | - | -815.0 | 258.3 | -1,073.3 | 322.7 |
| | D | 127.5 | -285.2 | -91.3 | 289.0 | -10.8 | 139.0 | -209.7 | 12.3 | 230.1 | -138.0 | 14.5 | 2.1 | - | 79.5 | -0.9 | 80.4 | 578.2 |

| B2116 | | | | | | | | | B2117 | |
|---------|-------|---------|---|--------|------|---------|--------|--------|-------|---|
| B2118 | | | | | | | | | B2119 | |
| B2115 | | | | | | | | | B2115 | |
| 10,552 | 506 | 11,450 | - | 2,451R | 350R | 24,803R | 1,058R | 3,104R | 1996 | S |
| 10,820R | 575 | 11,834R | - | 2,604R | 371R | 25,629R | 1,070 | 3,030 | | O |
| 11,033R | 869 | 11,609R | - | 2,943R | 403R | 25,987R | 1,081 | 2,957 | | N |
| 11,699 | 1,094 | 11,636 | - | 3,369 | 439 | 27,143 | 1,093 | 2,883 | | D |

D5

Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

| 1996 | I | 1,863 | 586 | 22,406 | 13,643 | 10,065 | 3,056 | 6,680 | 46,467 | 10,446 | 39,157 | 4,827 | 159,195 | 173,931 | 155,818 |
|------|-----|--------|------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|----------|----------|----------|
| | II | 1,961 | 602 | 23,487 | 14,488 | 11,326 | 3,236 | 6,938 | 47,585 | 10,323 | 41,522 | 6,370 | 167,838 | 182,747 | 163,992 |
| | III | 1,829R | 619R | 25,661R | 14,092R | 11,558R | 3,643R | 7,014R | 50,467R | 10,318R | 44,238R | 8,507R | 177,947R | 194,439R | 173,023R |
| | IV | 1,894 | 656 | 27,629 | 14,794 | 13,563 | 3,993 | 7,748 | 54,997 | 10,422 | 48,110 | 10,704 | 194,510 | 214,734 | 185,303 |

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|---|---------|--------|---------|--------|---------|-------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|--------|-------|----------|----------|
| | | B2001 | B1604 | B486 | B1643 | B487 | B1644 | B2050 | B2054 | B1642 | B478 | B1601 | B2033 | B1627 | B472/73 | B451 | B2049 | B2051 | B2031 | B1630 |
| 1996 | O | 27,249 | 27,062R | 9,957 | 9,918R | 28,885 | 28,396R | -392 | 65,699 | 64,990R | 41,478 | 41,003R | 68,335 | 67,676R | 30,394 | 295,034 | 82,731 | 764R | 394,527R | 394,021R |
| | N | 27,335 | 27,216R | 10,470 | 10,200R | 29,738 | 28,863R | -353 | 67,190 | 65,936R | 45,206R | 43,558R | 72,187R | 70,434R | 30,854 | 294,373R | 82,712 | -60 | 397,354 | 395,130R |
| | D | 27,862 | 27,147R | 11,004 | 10,771R | 31,211 | 29,395R | -340 | 69,737 | 66,994R | 46,091R | 44,241R | 73,613R | 71,062R | 31,777 | 292,999R | 82,455 | -65 | 398,324 | 395,203R |
| 1997 | J | 27,259 | 27,474 | 10,922 | 10,849 | 30,887 | 30,451 | -440 | 68,628 | 68,340 | 46,091 | 45,963 | 72,910 | 72,999 | 30,706 | 291,243 | 82,117 | -55 | 394,804 | 394,533 |

E2

Selected credit measures
Indicateurs de l'évolution du crédit

[illegible]

E2

Continued
Suite

| Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---------|----------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|-------|----------|----------|
| | | B2300 | B2322 | B2301 | B2302 | B2312 | B2313 | B2314 | B2315 | B2316 | B2317 | B2324 |
| 1996 | N | 106,466 | 105,891R | 9,936R | 16,735R | 25,379 | 36,780 | 11,339R | 4,544 | -488 | 210,691R | 210,224R |
| | D | 106,285 | 107,297R | 10,182 | 16,745 | 24,826 | 35,574 | 10,787R | 4,530R | -454R | 208,475R | 210,032R |
| 1997 | J | 106,039 | 108,861 | | | 23,538 | 35,901 | 10,833 | 4,715 | -327 | 207,925E | 211,783E |
| | F | | | | | | | | | | | |

| B475/82 | B2052 | B2030 | B1628 | B2031 | B1630 | B2038 | B1639 | B2041 | B2042 | B1640 | B2045 | B2046 | B2047 | B2048 | B2053 | B2037 | B1633 | |
|---------|--------|----------|----------|----------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|-------|--------|-------|----------|----------|--------|
| 103,108 | -4,176 | 493,460R | 491,488R | 394,527R | 394,021R | 63,420R | 63,369R | 20,185R | 90,914R | 90,971R | 25,824R | 50,119 | 7,241 | 28,202 | -733R | 633,690R | 632,272R | 1996 O |
| 105,669 | -4,343 | 498,680 | 496,164R | 397,354 | 395,130R | 62,573R | 62,445R | 20,216R | 91,097R | 91,198R | 25,845R | 49,843 | 7,185 | 29,523 | 240R | 637,816R | 634,831R | N |
| 106,722 | -4,518 | 500,528 | 496,056R | 398,324 | 395,203R | 62,915 | 62,877 | 20,032 | 91,016R | 91,501R | 25,865R | 49,552 | 7,101 | 31,206 | 91 | 640,204 | 637,554 | D |
| 106,585 | -3,588 | 497,802 | 498,630 | 394,804 | 394,532 | | | | 91,010 | 91,883 | 26,115 | | 7,072 | 32,389 | | | | 1997 J |

| B972 | B982 | B973 | B983 | B939 | B943 | B974 | B984 | B940 | B985 | B941 | B938 | B942 | B151 | B166 | |
|----------|----------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|----------|----------|----------|----------|--------|
| 198,102 | 197,102R | 39,112R | 39,165R | 49,043R | 48,839R | 21,888 | 21,876R | 7,723E | 25,562R | 14,575 | 355,937R | 354,812R | 484,599R | 482,890R | 1996 N |
| 200,621R | 199,594R | 39,183 | 39,163 | 49,165R | 48,976R | 21,805 | 21,818 | 7,689E | 25,712 | 14,011 | 358,194 | 357,121 | 488,171 | 486,548 | D |
| 201,714 | 201,537 | | | 49,260E | 49,215E | | | | | 13,653 | | | | | 1997 J |
| | | | | | | | | | | | | | | | F |

| B2303 | B2304 | B2305 | B2306 | B2307 | B2308 | B2309 | B2310 | B2318 | B2319 | B2328 | B155 | B2320 | B2325 | B2321 | B2326 | |
|---------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|----------|----------|-------|----------|----------|----------|------------|------------|--------|
| 12,518 | 3,369R | 7,402R | 27,229 | 391R | 1,970 | 646R | 6,444R | 111,007R | 188,782R | - | 359,758R | 570,450R | 569,983R | 1,055,049R | 1,052,873R | 1996 N |
| 12,530R | 3,277 | 7,475 | 27,126 | 389 | 1,995 | 560 | 6,691 | 112,809R | 190,982R | - | 363,833R | 572,308R | 573,865R | 1,060,479 | 1,060,413 | D |
| 12,605 | | | | | 2,020 | | | 114,594R | 193,096R | - | 367,834E | 575,759E | 579,618E | | | 1997 J |
| | | | | | | | | 115,130 | 194,338 | | | | | | | F |

| | | B114038 | B114035 | B114036 | M/M W/S | B14033 B113859 | B14057 B113881 | B14039 B113857 | B14017 B113858 | B14020 B113855 | B14050 B113871 | B14051 B113872 | B14019 B113874 | B14058 B113882 | B14054 B113878 | B14056 B113880 | B14045 B113873 | B14076 B113899 | B14077 B113900 |
|------|------|---------|---------|---------|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1996 | A 18 | 5.00 | 4.50 | 5.00 | 1996 N | 2.91 | 2.90 | 2.93 | 2.92 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 1.71 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 |
| | J 19 | 4.75 | 4.25 | 4.75 | 1997 D | 3.08 | 3.11 | 3.10 | 3.13 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 1.90 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 |
| | A 9 | 4.50 | 4.00 | 4.50 | 1997 J | 3.07 | 3.12 | 3.08 | 3.15 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | 0.50 | 1.86 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.20 | 7.25 |
| | 22 | 4.25 | 3.75 | 4.25 | 1997 F | 3.07 | 3.12 | 3.08 | 3.12 | 4.75 | 5.05 | 7.00 | 0.50 | 1.88 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.05 | 7.00 |
| | O 2 | 4.00 | 3.50 | 4.00 | 1997 J 15 | 3.07 | 3.12 | 3.08 | 3.16 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | 0.50 | 1.87 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.20 | 7.25 |
| | 16 | 3.75 | 3.25 | 3.75 | 22 | 3.05 | 3.09 | 3.07 | 3.11 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | 0.50 | 1.82 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.20 | 7.25 |
| | 28 | 3.50 | 3.00 | 3.50 | 29 | 3.07 | 3.12 | 3.08 | 3.15 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | 0.50 | 1.86 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.20 | 7.25 |
| | N 8 | 3.25 | 2.75 | 3.25 | F 5 | 3.05 | 3.12 | 3.06 | 3.13 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | 0.50 | 1.88 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.20 | 7.25 |
| | | | | | 12 | 3.06 | 3.10 | 3.07 | 3.11 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | 0.50 | 1.86 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.20 | 7.25 |
| | | | | | 19 | 3.05 | 3.08 | 3.06 | 3.10 | 4.75 | 5.05 | 7.00 | 0.50 | 1.90 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.05 | 7.00 |
| | | | | | 26 | 3.07 | 3.12 | 3.08 | 3.12 | 4.75 | 5.05 | 7.00 | 0.50 | 1.88 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.05 | 7.00 |
| | | | | | M 5 | 3.09 | 3.15 | 3.09 | 3.16 | 4.75 | 5.05 | 7.00 | 0.50 | 1.96 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.05 | 7.00 |

| M/M W/S | B14007 B113851 B113903 | B14008 B113852 B113904 | B14075 B113853 B113905 | B14063 B113887 B113906 | B14064 B113888 B113907 | B14065 B113889 B113908 | B14066 B113890 B113909 | M/M W/S | B54408 B113802 | B54404 B113801 | B54416 B113803 | B54412 B113804 | B54413 B113808 | B54417 B113811 | B54415 B113807 | B14074 B113898 | B14034 B113856 |
|------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1996 N | 2.690 | 2.871 | 3.167 | 2.400 | 1.200 | 1.200 | 7.800 | 1996 N | 5.30 | 8.25 | 5.36 | 5.45 | 5.91 | 6.43 | 5.58 | -2.62 | -2.56 |
| D | 2.799 | 3.176 | 3.541 | 2.300 | 1.200 | 1.000 | 4.500 | D | 5.18 | 8.25 | 5.62 | 5.55 | 6.13 | 6.58 | 5.64 | -2.76 | -2.44 |
| 1997 J | 2.841 | 3.159 | 3.590 | 2.600 | 1.400 | 1.000 | 6.300 | 1997 J | 5.18 | 8.25 | 5.40 | 5.47 | 6.38 | 6.90 | 5.61 | -2.26 | -2.35 |
| F | 2.858 | 3.098 | 3.467 | 3.000 | 1.400 | 1.000 | 5.800 | F | 5.16 | 8.25 | 5.38 | 5.45 | 6.37 | 6.79 | 5.58 | -2.23 | -2.31 |
| 1997 J 14 | 2.868 | 3.260 | 3.713 | 2.400 | 1.400 | 1.000 | 6.000 | 1997 J 15 | 5.19 | 8.25 | 5.43 | 5.53 | 6.30 | 6.78 | 5.64 | -2.63 | -2.45 |
| 21 | 2.801 | 3.078 | 3.495 | 2.400 | 1.200 | 1.200 | 5.500 | 22 | 5.19 | 8.25 | 5.40 | 5.47 | 6.32 | 6.83 | 5.58 | -2.55 | -2.43 |
| 28 | 2.841 | 3.159 | 3.590 | 2.600 | 1.400 | 1.000 | 6.300 | 29 | 5.18 | 8.25 | 5.40 | 5.47 | 6.38 | 6.90 | 5.61 | -2.26 | -2.35 |
| F 4 | 2.864 | 3.162 | 3.567 | 2.600 | 1.200 | 1.200 | 6.450 | F 5 | 5.30 | 8.25 | 5.40 | 5.47 | 6.21R | 6.75 | 5.58 | -2.26 | -2.32 |
| 11 | 2.842 | 3.133 | 3.444 | 2.600 | 1.400 | 1.100 | 5.900 | 12 | 5.05 | 8.25 | 5.38 | 5.44 | 6.19 | 6.71 | 5.58 | -2.15 | -2.33 |
| 18 | 2.884 | 3.103 | 3.425 | 2.700 | 1.200 | 1.200 | 5.200 | 19 | 5.22 | 8.25 | 5.36 | 5.41 | 6.10 | 6.57 | 5.54 | -2.15 | -2.30 |
| 25 | 2.858 | 3.098 | 3.467 | 3.000 | 1.400 | 1.000 | 5.800 | 26 | 5.16 | 8.25 | 5.38 | 5.45 | 6.37 | 6.79 | 5.58 | -2.23 | -2.31 |
| M 4 | 2.943 | 3.245 | 3.649 | 3.200 | 1.300 | 1.200 | 5.100 | M 5 | 5.36 | 8.25 | 5.42 | 5.50 | 6.39 | 6.85 | 5.58 | -2.49 | -2.40 |

| | B4235 | B4236 | B4237 | B4238 | B4239 | B4240 | B4241 | B4242 | B4243 | B4244 | B4292 | B4245 | B4246 |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|-------|-------|-------|
| 1996 N | 6,018.7 | 5,579.3 | 6,016.7 | 6,498.9 | 5,520.6 | 4,694.6 | 4,648.3 | 4,804.0 | 5,596.0 | 11,434.4 | 321.5 | 1.77 | 24.18 |
| D | 6,018.7 | 4,707.4 | 5,927.0 | 6,486.8 | 5,248.8 | 4,542.5 | 4,629.5 | 4,758.5 | 5,489.1 | 11,302.6 | 315.2 | 1.83 | 24.18 |
| 1997 J | 6,109.6 | 6,094.2 | 6,109.6 | 4,626.4 | 5,442.7 | 4,626.4 | 4,685.3 | 4,804.4 | 5,693.0 | 10,634.5 | 321.9 | 1.77 | 23.37 |
| F | 6,158.3 | 6,131.8 | 6,157.8 | 6,252.6 | 5,632.9 | 4,594.6 | 4,872.2 | 5,010.5 | 6,073.3 | 11,543.4 | 326.3 | 1.72 | 23.24 |

| Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---------|--------|-------|-------|--------|-------|---------|---------|---------|--------|-------|---------|---------|---------|--------|---------|
| | B3045 | B3048 | B3051 | B3054 | B3104 | B3063 | B3101 | B3161 | B3162 | B3105 | B3108 | B3100 | B3109 | B3139 | | |
| 1996 I | 18 | 4,310 | 197 | 2,641 | 4,013R | -79 | 11,100R | 8,856 | -565 | 60R | 2,437 | 21,888R | 13,451R | 14,998R | 7,612R | 825R |
| II | 8,072 | -2,391 | -321 | 4,099 | 5,580 | -20 | 15,018 | -7,839 | 2,525 | 1,228R | 1,371 | 12,304R | 11,187R | 12,118R | 2,728 | -1,611R |
| III | 7,425 | -190 | 43R | 1,897 | 3,393 | - | 12,569R | -6,459 | -1,096R | -136R | 248 | 5,125R | 2,484R | 3,260R | 2,800R | -159R |
| IV | 15,490R | 2,688R | -88R | 6,953 | 7,437R | -27 | 32,453R | -16,660 | -1,850 | 2,410R | -792R | 15,562 | 10,950 | 7,501 | 2,649 | 1,963 |

| B14078 B113901 | B14080 B113902 | B14059 B113883 | B14060 B113884 | B14061 B113885 | B14062 B113886 | B14067 B113891 | B14068 B113892 | B14069 B113893 | B14070 B113894 | B14071 B113895 | B14072 B113896 | B14081 B113911 | B14009 B113864 | B14010 B113865 | B14011 B113866 | B14013 B113867 | B14073 B113897 | B14047 B113868 | B14049 B113870 | B14048 B113869 | M/M W/S |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---|
| 2.38 | 4.38 | 2.73 | 2.73 | 2.89 | 3.20 | 3.68 | 4.22 | 5.10 | 5.68 | 6.05 | 6.75 | 3.97 | 3.76 | 4.77 | 5.64 | 6.42 | 5.63 | 6.88 | 5.95 | 6.98 | 1996 N D 1997 J F |
| 2.63 | 4.88 | 2.55 | 2.85 | 3.24 | 3.61 | 4.03 | 4.85 | 5.44 | 6.02 | 6.37 | 7.09 | 4.09 | 4.24 | 5.20 | 6.02 | 6.77 | 5.94 | 7.22 | 6.33 | 7.35 | |
| 2.38 | 4.88 | 2.71 | 2.87 | 3.21 | 3.64 | 4.44 | 4.94 | 5.67 | 6.27 | 6.65 | 7.38 | 4.19 | 4.28 | 5.37 | 6.28 | 7.07 | 6.24 | 7.47 | 6.59 | 7.64 | |
| 2.38 | 4.88 | 2.72 | 2.91 | 3.17 | 3.58 | 4.29 | 4.73 | 5.44 | 5.99 | 6.38 | 7.08 | 4.13 | 4.22 | 5.19 | 6.02 | 6.78 | 5.99 | 7.15 | 6.32 | 7.34 | 1997 J 15 22 29 F 5 12 19 26 M 5 |
| 2.38 | 4.88 | 2.49 | 2.84 | 3.14 | 3.59 | 4.47 | 4.99 | 5.65 | 6.24 | 6.61 | 7.34 | 4.25 | 4.29 | 5.38 | 6.24 | 7.01 | 6.22 | 7.44 | 6.56 | 7.60 | |
| 2.38 | 4.88 | 2.63 | 2.80 | 3.08 | 3.53 | 4.39 | 4.90 | 5.61 | 6.23 | 6.60 | 7.35 | 4.21 | 4.22 | 5.32 | 6.24 | 7.02 | 6.16 | 7.41 | 6.51 | 7.58 | |
| 2.38 | 4.88 | 2.71 | 2.87 | 3.21 | 3.64 | 4.44 | 4.94 | 5.67 | 6.27 | 6.65 | 7.38 | 4.19 | 4.28 | 5.37 | 6.28 | 7.07 | 6.24 | 7.47 | 6.59 | 7.64 | |
| 2.38 | 4.88 | 2.74 | 2.87 | 3.14 | 3.55 | 4.30 | 4.77 | 5.45 | 6.02 | 6.42 | 7.14 | 4.03 | 4.22 | 5.23 | 6.06 | 6.83 | 6.00 | 7.21 | 6.34 | 7.38 | |
| 2.38 | 4.88 | 2.65 | 2.84 | 3.13 | 3.42 | 4.17 | 4.63 | 5.34 | 5.92 | 6.32 | 7.05 | 4.01 | 4.10 | 5.10 | 5.95 | 6.73 | 5.90 | 7.12 | 6.25 | 7.30 | |
| 2.38 | 4.88 | 2.66 | 2.89 | 3.11 | 3.45 | 4.16 | 4.60 | 5.27 | 5.81 | 6.20 | 6.91 | 3.96 | 4.10 | 5.05 | 5.84 | 6.60 | 5.81 | 6.98 | 6.14 | 7.17 | |
| 2.38 | 4.88 | 2.72 | 2.91 | 3.17 | 3.58 | 4.29 | 4.73 | 5.44 | 5.99 | 6.38 | 7.08 | 4.13 | 4.22 | 5.19 | 6.02 | 6.78 | 5.99 | 7.15 | 6.32 | 7.34 | |
| 2.38 | 4.88 | 2.75 | 2.98 | 3.27 | 3.70 | 4.38 | 4.87 | 5.52 | 6.06 | 6.43 | 7.10 | 4.13 | 4.37 | 5.32 | 6.09 | 6.83 | 6.07 | 7.19 | 6.40 | 7.38 | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

F2

Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)
Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)

| Millions of Canadian dollars | | En millions de dollars canadiens | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------|--|----------------------------------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|-----|--------|--|--|--|
| | | B17417 | B17419 | B17420 | B15002 | B15004 | B15005 | B15020 | B15011 | B15010 | B15013 | B15014 | B15021 | B15022 | B15023 | | | | | |
| 1996 O | | 8,714 | 808 | 9,522 | 16,293R | 5,964 | 22,257R | 15,688R | 34,500 | 59,507R | 6,772 | 66,279R | 18,306 | | | 257 | 84,500 | | | |
| N | | 8,739 | 1,098 | 9,837 | 18,859R | 5,970R | 24,830R | 16,079R | 34,282 | 61,880R | 7,068 R | 68,948R | 17,837 | | | | | | | |
| D | | 9,281R | 1,358R | 10,639R | 17,902R | 5,925R | 23,827R | 14,554R | 33,965R | 61,148R | 7,283 R | 68,431R | 15,812 | | | | | | | |
| 1997 J | | 8,827 | 1,422 | 10,249 | 17,708 | 6,230 | 23,937 | 16,541 | 35,901 | 62,436 | 7,652 | 70,088 | 16,769 | | | | | | | |

| B4289 | B4290 | B4213 | B4214 | B4220 | B4291 | B4221 | B4222 | B4226 | |
|---------|---------|----------|---------|---------|--------|---------|--------|-------|----------------------------|
| 3,018.4 | 4,258.5 | 41,386.1 | 2,606.9 | 6,521.7 | 757.02 | 357,024 | 8,940 | 2.01 | 1996 N D 1997 J F |
| 2,951.7 | 4,183.1 | 31,243.4 | 2,027.3 | 6,448.3 | 740.74 | 359,250 | 9,095 | | |
| 3,018.6 | 4,331.3 | 36,219.9 | 2,794.4 | 6,813.1 | 786.16 | 479,582 | 11,622 | | |
| 3,080.7 | 4,686.1 | | | 6,877.7 | 790.82 | 406,895 | 9,739 | | |

F5

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)
Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

| | | Millions of dollars, par value | | En millions de dollars, valeur nominale | | | | | | | | | | | | | |
|------|-----|--------------------------------|---------|---|-------|-------|-------|-------|--------|-------|---------|---------|---------|-------|--------|-------|---------|
| | | B3112 | B3113 | B3070 | B3115 | B3049 | B3052 | B3055 | B3116 | B3064 | B3110 | B3163 | B3164 | B3118 | B3119 | B3108 | B3109 |
| 1996 | I | -617 | 1,999 | -329 | 609 | 280 | 173 | 59 | 3,762R | -28 | 5,627R | 6,000 | -832 | 480 | -260R | 2,437 | 13,451R |
| | II | -417 | 7,121 | -511 | 15 | -496 | -110 | 1,749 | 4,466 | -20 | 12,293 | -7,600 | 2,730 | 313 | 2,081R | 1,371 | 11,187R |
| | III | -386 | 6,445 | -387 | 146 | -241 | 144R | 665 | 2,903 | - | 9,529R | -6,300 | -1,360R | -72 | 440R | 248 | 2,484R |
| | IV | 3,411R | 12,079R | -276 | -350R | -626R | 83R | 6,653 | 5,996R | -27 | 27,568R | -17,000 | -892 | 512R | 1,554R | -792R | 10,950 |

F7

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

17

| | | Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| | | B3002 ^Q | B3003 ^Q | B3001 ^Q | B3024 ^Q | B3025 ^Q | B3023 ^Q | B3046 ^Q | B3047 ^Q | B3045 ^Q | B3005 ^Q | B3006 ^Q | B3004 ^Q | B3027 ^Q | B3028 ^Q | B3026 ^Q | B3049 ^Q | B3050 ^Q | B3048 ^Q |
| 1996 | N | 8,784 | - | 8,784 | 650 | - | 650 | 8,135 | - | 8,135 | 442 | 2,554 | 2,996 | 424 | 1,139 | 1,563 | 18 | 1,415 | 1,433 |
| | D | 6,185 | - | 6,185 | 281 _R | - | 281 _R | 5,904 _R | - | 5,904 _R | 4 | 1,364 _R | 1,367 _R | 1,142 _R | 27 _R | 1,169 _R | -1,138 _R | 1,337 _R | 199 _R |
| 1997 | J | 2,852 | - | 2,852 | 212 | - | 212 | 2,639 | - | 2,639 | 500 | 1,173 | 1,673 | 422 _R | 302 | 724 _R | 78 _R | 871 | 949 _R |
| | F | 3,731 | - | 3,731 | 730 | - | 730 | 3,001 | - | 3,001 | 500 | 1,408 | 1,908 | 1,739 | 149 | 1,888 | -1,239 | 1,259 | 20 |

F9

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors

Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

| | | Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | B3011 ^Q | B3012 ^Q | B3010 ^Q | B3033 ^Q | B3034 ^Q | B3032 ^Q | B3055 ^Q | B3056 ^Q | B3054 ^Q | B3013 ^Q | B3035 ^Q | B3057 ^Q | B3016 ^Q | B3038 ^Q | B3060 ^Q | B3019 ^Q | B3041 ^Q | B3063 ^Q |
| 1996 | N | 2,435 | 1,362 | 3,797 | 456 | 1,078 | 1,534 | 1,979 | 283 | 2,263 | 1,388 | - | 1,388 | 1,173 _R | 1 | 1,172 _R | - | 25 | -25 |
| | D | 4,300 | 1,124 | 5,424 | 813 | 1,175 | 1,988 | 3,488 | -52 | 3,436 | 919 _R | 3 | 916 _R | 1,764 _R | 1 | 1,764 _R | - | - | - |
| 1997 | J | 1,395 _R | 1,217 | 2,612 _R | 886 | 236 | 1,121 | 509 _R | 982 | 1,491 _R | - | 13 | -13 | 1,982 _R | - | 1,982 _R | - | - | - |
| | F | 930 | 1,345 | 2,275 | 173 | 782 | 954 | 757 | 563 | 1,321 | - | - | - | 766 | - | 766 | - | 19 | -19 |

F11

Money market trading by type of security

Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|-----|---|--------|--|-------|--|--------------------|--|---------------------|--|---------------------|--|---------------------|--|-----|--|----------------------|--|
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1996 | S | 85,767 | 30,334 | | 886 | | 3,541 | | 15,127 | | 13,485 | | 16,105 | | 356 | | 135,266 | |
| | O | 80,859 | 25,331 | | 914 | | 3,511 | | 15,397 | | 14,347 | | 14,547 | | 341 | | 129,917 | |
| | N | 66,272 | 19,882 | | 802 | | 3,413 _R | | 15,350 _R | | 15,564 | | 14,746 | | 388 | | 116,534 | |
| | D | 64,999 | 23,545 | | 859 | | 3,708 | | 15,350 _R | | 16,197 _R | | 19,269 _R | | 443 | | 120,824 _R | |
| 1996 | N 6 | 92,752 | 28,545 | | 997 | | 4,510 | | 21,240 | | 17,743 | | 13,530 | | 516 | | 151,288 | |
| | 13 | 55,853 | 16,936 | | 628 | | 2,586 | | 12,714 | | 13,758 | | 14,087 | | 297 | | 99,922 | |
| | 20 | 64,513 | 17,438 | | 755 | | 3,783 _R | | 15,231 _R | | 16,310 | | 13,747 | | 456 | | 114,795 | |
| | 27 | 51,969 | 16,609 | | 827 | | 2,771 | | 12,217 | | 14,446 | | 17,620 | | 282 | | 100,132 | |
| | D 4 | 62,256 | 18,331 | | 1,065 | | 3,576 | | 17,070 _R | | 16,007 _R | | 23,229 _R | | 534 | | 123,735 _R | |
| | 11 | 86,732 | 38,669 | | 1,081 | | 3,421 | | 15,752 | | 15,305 _R | | 15,499 | | 534 | | 138,323 _R | |
| | 18 | 68,093 | 24,608 | | 935 | | 4,003 | | 15,954 | | 19,238 | | 22,130 | | 459 | | 130,812 | |
| | 25 | 42,915 | 12,569 | | 354 | | 3,831 | | 12,623 | | 14,237 | | 16,219 | | 247 | | 90,426 | |

F13

Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties

Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|-----|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------------|--------|--------|--------|---------------------|--|--|--|--|--|
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1996 | S | 11,352 | 20,335 | 12,089 | 32,851 | 9,140 | 85,767 | 8,740 | 34,416 | 8,963 | 23,227 | 23,389 | 98,735 | | | | | |
| | O | 9,907 | 22,694 | 10,391 | 27,564 | 10,303 | 80,859 | 9,636 | 40,110 | 9,211 | 28,512 | 27,556 | 115,025 | | | | | |
| | N | 8,518 | 17,755 | 8,588 | 23,630 | 7,780 | 66,272 | 9,455 | 36,929 | 9,606 | 29,951 | 22,602 | 108,543 | | | | | |
| | D | 6,220 | 19,073 | 7,879 | 25,744 | 6,083 | 64,999 | 7,119 | 36,571 _R | 9,507 | 23,624 | 20,012 | 96,832 _R | | | | | |
| 1996 | N 6 | 10,762 | 29,200 | 11,431 | 30,624 | 10,734 | 92,752 | 10,242 | 42,609 | 11,621 | 36,291 | 23,123 | 123,886 | | | | | |
| | 13 | 7,869 | 13,650 | 7,685 | 20,818 | 5,832 | 55,853 | 8,346 | 37,871 | 7,641 | 28,097 | 20,752 | 102,707 | | | | | |
| | 20 | 8,856 | 14,457 | 7,596 | 24,400 | 9,205 | 64,513 | 7,796 | 36,829 | 9,373 | 31,223 | 24,452 | 109,673 | | | | | |
| | 27 | 6,587 | 13,711 | 7,643 | 18,678 | 5,350 | 51,969 | 11,437 | 30,408 | 9,789 | 24,192 | 22,081 | 97,906 | | | | | |
| | D 4 | 7,821 | 13,931 | 7,503 | 25,952 | 7,048 | 62,256 | 6,793 | 28,117 _R | 7,468 | 21,653 | 16,823 | 80,853 _R | | | | | |
| | 11 | 6,152 | 29,181 | 9,432 | 32,390 | 9,577 | 86,732 | 9,515 | 62,328 | 15,745 | 36,591 | 33,150 | 157,330 | | | | | |
| | 18 | 5,507 | 22,934 | 8,083 | 27,552 | 4,017 | 68,093 | 8,376 | 38,680 | 9,031 | 26,121 | 19,770 | 101,979 | | | | | |
| | 25 | 5,400 | 10,245 | 6,498 | 17,080 | 3,691 | 42,915 | 3,792 | 17,159 | 5,783 | 10,132 | 10,302 | 47,168 | | | | | |

| | | Number of contracts | | Nombre de contrats | | | | | | | | | |
|------|---|---------------------|---|--------------------|---------|--------|---------|-------|-----|-------|---------|-------|--------|
| 1996 | N | - | - | 75 | 180,076 | 8,575 | 105,167 | 6,358 | 303 | 3,013 | 110,075 | 5,242 | 27,998 |
| | D | 15 | 1 | 15 | 244,277 | 12,214 | 99,564 | 3,477 | 174 | 2,799 | 76,752 | 3,838 | 19,784 |
| 1997 | J | - | - | 15 | 285,154 | 12,398 | 101,542 | 699 | 30 | 2,961 | 64,759 | 2,816 | 20,641 |
| | F | - | - | 15 | 236,125 | 11,806 | 107,967 | 8,346 | 417 | 7,018 | 104,736 | 5,237 | 25,382 |
| 1997 | J | 10 | - | 15 | 75,425 | 15,085 | 100,586 | 117 | 23 | 2,707 | 14,623 | 2,925 | 15,378 |
| | | 17 | - | 15 | 71,743 | 14,349 | 97,662 | 102 | 20 | 2,764 | 12,523 | 2,505 | 17,539 |
| | | 24 | - | 15 | 63,219 | 12,644 | 106,539 | 145 | 29 | 2,847 | 16,370 | 3,274 | 20,044 |
| | | 31 | - | 15 | 55,556 | 11,111 | 101,542 | 335 | 67 | 2,961 | 14,909 | 2,982 | 20,641 |
| | F | 7 | - | 15 | 61,547 | 12,309 | 112,736 | 2,311 | 462 | 4,756 | 18,401 | 3,680 | 22,572 |
| | | 14 | - | 15 | 62,547 | 12,509 | 113,832 | 600 | 120 | 5,216 | 18,379 | 3,676 | 26,809 |
| | | 21 | - | 15 | 46,471 | 9,294 | 105,842 | 1,744 | 349 | 6,284 | 21,053 | 4,211 | 28,632 |
| | | 28 | - | 15 | 65,560 | 13,112 | 107,967 | 3,691 | 738 | 7,018 | 46,903 | 9,381 | 25,382 |

| | | | | | | | | | | | | | | |
|--------|--------|--------|--------|------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|------|--------|------|---|
| -2,029 | 800 | -3,935 | 2,608 | -102 | -1,400 | 242 | -1,149 | -909 | -4,177 | 3,757 | -102 | -522 | 1995 | D |
| 3,591 | 3,373 | -2,422 | 2,099 | -160 | 701 | 1,860 | 360 | 2,221 | -4,282 | 1,739 | -160 | -2,703 | 1996 | J |
| -471 | -2,266 | 2,842 | -1,434 | -278 | 665 | -333 | 420 | 87 | 3,175 | -1,854 | -278 | 1,042 | | F |
| 2,882 | -3,170 | 5,665 | 288 | -179 | 278 | -301 | -979 | -1,280 | 5,966 | 1,267 | -179 | 7,055 | | M |

G3

Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: Details of unmatured outstanding issues

Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Description des titres en circulation

[illegible]

| | | Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale | | | | | | | | | | | | | |
|------|----|---|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|----------|---------|----------|----------|-------|----------|
| | | B2470 | B2471 | B2469 | B2466 | B2467 | B2461 | B2477 | B2516 | B2478 | B2406 | B2518 | B2519 | B2520 | B2501 |
| 1996 | N | 18,017 | 7,787 | 25,804 | 38 | 5,872 | 5,910 | 123,945 | 6,933 | 274,067 | 33,602 | 438,547 | 470,261 | - | 470,260R |
| | D | 17,593 | 7,927 | 25,519 | 143 | 5,873 | 6,016 | 117,464 | 6,928 | 280,102 | 33,409R | 437,903R | 469,438R | - | 469,438R |
| 1997 | J | 16,784 | 8,442 | 25,226 | 76 | 5,845 | 5,921 | 114,290 | 6,895 | 282,313R | 33,350R | 436,848R | 467,995R | - | 467,994 |
| | F | 16,748 | 9,417 | 26,165 | 82 | 5,529 | 5,611 | 111,570 | 7,119 | 284,937 | 33,048 | 436,692 | 468,469 | - | |
| 1997 | J | 15 | 17,539 | 8,442 | 25,981 | 144 | 5,873 | 6,017 | 115,417 | 282,286R | 33,389R | | | | |
| | | 22 | 17,039 | 8,197 | 25,236 | 118 | 5,873 | 5,991 | 114,743 | 282,531 | 33,370R | | | | |
| | | 29 | 16,943 | 8,197 | 25,140 | 92 | 5,873 | 5,965 | 114,165 | 282,530R | 33,359R | | | | |
| | F | 5 | 16,846 | 8,392 | 25,238 | 134 | 5,529 | 5,663 | 114,170 | 283,663 | 33,239R | | | | |
| | | 12 | 16,645 | 8,392 | 25,037 | 115 | 5,529 | 5,644 | 112,940 | 283,663 | 33,171 | | | | |
| | | 19 | 16,504 | 8,737 | 25,240 | 106 | 5,529 | 5,635 | 112,290 | 285,618 | 33,127 | | | | |
| | 26 | 16,465 | 8,737 | 25,201 | 96 | 5,529 | 5,625 | 112,239 | 285,617 | 33,072 | | | | | |
| | | M | 5 | 15,550 | 9,040 | 169 | 5,528 | 5,697 | 112,681 | 284,639 | 32,950 | | | | |

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity
Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

| Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---------|-------|--------|--------|--------|--------|---------|-------|-------|---------------------|-------|----------------------|
| | | B2445 | B2516 | B2446 | B2447 | B2448 | B2449 | B2444 | B2450 | B2520 | B2406 | B2405 | B2514 |
| 1996 | N | 123,945 | 6,933 | 83,498 | 55,483 | 66,373 | 68,687 | 404,920 | 5:8 | - | 33,602 | 25 | 438,547 |
| | D | 117,464 | 6,928 | 89,280 | 58,739 | 71,838 | 60,222 | 404,472 | 5:8 | - | 33,409 _R | 22 | 437,903 _R |
| 1997 | J | 114,290 | 6,895 | 89,162 | 61,057 | 71,812 | 60,260 | 403,477 | 5:7 | - | 33,350 _R | 21 | 436,848 _R |
| | F | 111,570 | 7,119 | | | | | 403,605 | | | 33,048 | 20 | 436,692 |

Gross domestic product at factor cost by industry
Produit intérieur brut au coût des facteurs par branche d'activité

| Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|----------|----------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|
| | | I37026 | I37027 | | I37005 | I37006 | | I37009 | | I37012 | I37013 | I37030 | I37033 | I37034 |
| 1996 | S | 553,503R | 464,040R | 39,667R | 105,236R | 26,727R | 49,488R | 17,446R | 67,699R | 88,681R | 69,095R | 89,463R | 189,986R | 363,517R |
| | O | 556,146R | 466,521R | 40,320R | 104,772R | 26,839R | 49,454R | 17,573R | 68,618R | 89,365R | 69,579R | 89,625R | 190,408R | 365,738R |
| | N | 558,552R | 469,118R | 40,093R | 106,492R | 26,868R | 49,699R | 17,642R | 68,465R | 90,055R | 69,806R | 89,433R | 192,001 | 366,550R |
| | D | 557,524 | 468,234 | 40,095 | 105,636 | 27,032 | 49,722 | 16,855 | 68,536 | 90,320 | 70,039 | 89,291 | 190,530 | 366,994R |

Labour force status of the population by region
Répartition de la population active par région

| Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted | | | | | | | | | | | | | | | En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées | | | | | | | | | | | | | | |
|---|------|-------|-----|------|---------|---------|---------|-------|-------|-----|---------|---------|---------|-------|---|-----|---------|---------|---------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | D768475 | D768476 | D768478 | | | | D768645 | D768646 | D768648 | | | | D769230 | D769231 | D769233 | | | | | | | | | | |
| 1996 | S 21 | 1,100 | 945 | 14.1 | 3,659 | 3,199 | 12.6 | 5,867 | 5,325 | 9.2 | 2,580 | 2,401 | 6.9 | 1,979 | 1,796 | 9.2 | | | | | | | | | | | | | |
| | O 19 | 1,104 | 944 | 14.5 | 3,652 | 3,199 | 12.4 | 5,887 | 5,352 | 9.1 | 2,591 | 2,410 | 7.0 | 2,015 | 1,818 | 9.8 | | | | | | | | | | | | | |
| | N 16 | 1,100 | 943 | 14.3 | 3,654 | 3,193 | 12.6 | 5,893 | 5,347 | 9.3 | 2,589 | 2,416 | 6.7 | 2,020 | 1,829 | 9.5 | | | | | | | | | | | | | |
| | D 14 | 1,103 | 942 | 14.6 | 3,647 | 3,207 | 12.1 | 5,869 | 5,335 | 9.1 | 2,603 | 2,435 | 6.5 | 2,017 | 1,840 | 8.8 | | | | | | | | | | | | | |

| Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---------|-------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|-------|-------|---------------------|-------|-------|----------------------|
| | B2425 | B2516 | B2426 | B2427 | B2428 | B2429 | B2521 | B2508 | B2430 | B2520 | B2406 | B2407 | B2405 | B2501 |
| 1996 N | 142,000 | 6,933 | 86,223 | 57,938 | 68,188 | 71,566 | 432,847 | 12,257 | 5:5 | - | 33,602 | 3,786 | 25 | 470,260 ₈ |
| D | 135,200 | 6,928 | 92,483 | 61,284 | 73,460 | 62,867 | 432,222 | 12,335 | 5:6 | - | 33,409 ₈ | 3,785 | 22 | 469,438 ₈ |
| 1997 J | 131,150 | 6,895 | 92,483 | 63,984 | 73,460 | 62,867 | 430,839 | 12,335 | 5:5 | - | 33,350 ₈ | 3,785 | 21 | 467,994 |
| F | 128,400 | 7,119 | | | | | 431,913 | | | | 33,048 | 3,469 | 20 | |
| 1997 J 15 | 133,100 | | | | | | | | | | 33,389 ₈ | 3,785 | 22 | |
| 22 | 131,900 | | | | | | | | | | 33,370 ₈ | 3,785 | 22 | |
| 29 | 131,200 | | | | | | | | | | 33,359 ₈ | 3,785 | 21.3 | |
| F 5 | 131,150 | | | | | | | | | | 33,239 ₈ | 3,469 | 21 | |
| 12 | 129,700 | | | | | | | | | | 33,171 | 3,469 | 21 | |
| 19 | 128,900 | | | | | | | | | | 33,127 | 3,469 | 21 | |
| 26 | 128,800 | | | | | | | | | | 33,072 | 3,469 | 20 | |
| M 5 | 128,400 | | | | | | | | | | 32,950 | 3,468 | 46 | |

| Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | D767610 | D767606 | D767608 | D776144 | D776147 | D772014 | D767654 | D767695 | D767728 | D767762 | D767611 | D767657 | D767731 | D767623 |
| 1996 S 21 | 64.8 | 15,186 | 13,676 | 11,078 | 2,598 | 12,112 | 1,564 | 6,429 | 1,050 | 5,223 | 974 | 9.9 | 8.6 | 8.8 |
| O 19 | 65.0 | 15,244 | 13,718 | 11,122 | 2,596 | 12,137 | 1,581 | 6,445 | 1,045 | 5,248 | 980 | 10.0 | 8.7 | 16.8 |
| N 16 | 65.0 | 15,257 | 13,725 | 11,099 | 2,626 | 12,124 | 1,601 | 6,450 | 1,046 | 5,241 | 988 | 10.0 | 8.8 | 17.2 |
| D 14 | 64.8 | 15,244 | 13,759 | 11,125 | 2,634 | 12,170 | 1,589 | 6,478 | 1,044 | 5,256 | 981 | 9.7 | 8.5 | 16.4 |

| Thousands of units En milliers d'unités | | | | | | | | | | | | | | |
|--|-------|------|------|--|-------|------|------|------|------|--|------|------|-------|--|
| | | | | | | | | | | | | H965 | H1027 | |
| 1996 O | 116.8 | 55.8 | 38.2 | | 94.0 | 5.3 | 16.2 | 40.3 | 13.9 | | 18.3 | | | |
| N | 136.6 | 62.3 | 51.5 | | 113.8 | 6.8 | 20.2 | 41.9 | 18.4 | | 26.5 | | | |
| D | 134.5 | 64.6 | 47.1 | | 111.7 | 7.5 | 15.7 | 47.7 | 16.8 | | 24.0 | | | |
| 1997 J | 145.0 | 68.0 | 52.2 | | 120.2 | 14.9 | 17.4 | 47.4 | 21.4 | | 19.1 | | | |

1986 = 100, seasonally adjusted 1986 = 100, données désaisonnalisées

| | | P700288 | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|---------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1996 | O | 136.2 | 131.0 | 128.8 | 133.5 | 138.4 | 133.9 | 130.2R | 130.4R | 134.5R | 127.6R | 132.2R | 144.3R | 133.6R | 153.5 |
| | N | 136.6 | 131.4 | 129.7 | 133.4 | 138.7 | 134.2 | 130.5R | 130.9 | 134.7R | 127.5R | 132.3 | 144.7R | 133.6R | 154.5R |
| | D | 136.9 | 131.6 | 129.3 | 134.1 | 139.1 | 134.5 | 130.7R | 131.1R | 134.8R | 127.7R | 132.7R | 145.0 | 133.8 | 155.0R |
| 1997 | J | 137.0 | 131.7 | 129.1 | 135.1 | 139.1 | 134.5 | 130.6 | 131.4 | 133.9 | 127.3 | 132.3 | 145.4 | 133.8 | 155.9 |

| | | B3415 | B3416 | B3414 | B3400 | | | | | | | | | | | B3418 |
|------|------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|-------|
| 1996 | N | 1.3517 | 1.3287 | 1.3514 | 1.3384 | -0.86 | -0.82 | 0.7400 | 0.7472 | 2.2264 | 0.2615 | 0.8849 | 1.0490 | 0.01191 | 1.94439 | 85.25 |
| | D | 1.3717 | 1.3471 | 1.3706 | 1.3618 | -0.79 | -0.80 | 0.7296 | 0.7343 | 2.2664 | 0.2598 | 0.8777 | 1.0255 | 0.01196 | 1.95871 | 84.00 |
| 1997 | J | 1.3780 | 1.3345 | 1.3470 | 1.3486 | -0.79 | -0.79 | 0.7424 | 0.7415 | 2.2375 | 0.2491 | 0.8404 | 0.9692 | 0.01144 | 1.90903 | 85.22 |
| | F | 1.3695 | 1.3408 | 1.3679 | 1.3552 | -0.81 | -0.79 | 0.7310 | 0.7379 | 2.2031 | 0.2396 | 0.8089 | 0.9315 | 0.01102 | 1.87588 | 85.37 |
| 1997 | J 15 | 1.3540 | 1.3410 | 1.3416 | 1.3481 | -0.81 | -0.80 | 0.7454 | 0.7418 | 2.2640 | 0.2516 | 0.8488 | 0.9808 | 0.01157 | 1.92151 | 85.08 |
| | 22 | 1.3416 | 1.3345 | 1.3373 | 1.3378 | -0.80 | -0.80 | 0.7478 | 0.7475 | 2.2275 | 0.2450 | 0.8265 | 0.9523 | 0.01137 | 1.88945 | 85.93 |
| | 29 | 1.3495 | 1.3385 | 1.3455 | 1.3439 | -0.78 | -0.79 | 0.7432 | 0.7441 | 2.1820 | 0.2429 | 0.8191 | 0.9457 | 0.01119 | 1.87739 | 85.82 |
| | F 5 | 1.3493 | 1.3408 | 1.3453 | 1.3449 | -0.77 | -0.78 | 0.7433 | 0.7435 | 2.1747 | 0.2427 | 0.8195 | 0.9448 | 0.01102 | 1.87293 | 85.87 |
| | 12 | 1.3566 | 1.3466 | 1.3552 | 1.3520 | -0.78 | -0.78 | 0.7379 | 0.7396 | 2.2105 | 0.2402 | 0.8109 | 0.9417 | 0.01094 | 1.87498 | 85.54 |
| | 19 | 1.3608 | 1.3487 | 1.3596 | 1.3543 | -0.77 | -0.78 | 0.7355 | 0.7384 | 2.1886 | 0.2372 | 0.8009 | 0.9208 | 0.01091 | 1.86528 | 85.55 |
| | 26 | 1.3675 | 1.3565 | 1.3668 | 1.3618 | -0.78 | -0.78 | 0.7316 | 0.7343 | 2.2134 | 0.2399 | 0.8095 | 0.9271 | 0.01112 | 1.88487 | 84.96 |
| | M 5 | 1.3708 | 1.3652 | 1.3687 | 1.3678 | -0.81 | -0.81 | 0.7306 | 0.7311 | 2.2167 | 0.2385 | 0.8048 | 0.9246 | 0.01128 | 1.88946 | 84.61 |

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| | | D399593 | D399594+ D399595 | D399596 | D399597+ D399598 | D399524 | D398132 | D398133+ D398134 | D398135 | D398136+ D398137 | D398064 | | | | |
|------|---|----------|---------------------|---------|---------------------|----------|----------|---------------------|---------|---------------------|----------|---------|----------|---------|--|
| 1996 | S | 226,213R | 15,193R | 12,642R | 25,044R | 279,092R | 186,533R | 18,743R | 8,350R | 30,370R | 243,995R | 39,680R | 4,584R | 35,097R | |
| | O | 208,454R | 14,756R | 9,578R | 25,265R | 258,055R | 175,507R | 20,807R | 8,251R | 31,198R | 235,763R | 32,947R | -10,657R | 22,292R | |
| | N | 221,242R | 15,688R | 8,450R | 25,422R | 270,803R | 185,083R | 23,400R | 7,444R | 30,125R | 246,051R | 36,159R | -11,409R | 24,751R | |
| | D | 220,612 | 15,958 | 10,108 | 21,210 | 267,887 | 176,928 | 23,285 | 6,941 | 32,308 | 239,462 | 43,684 | -15,258 | 28,425 | |

| Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées | | | | | | | | | | | |
|---|--------|--------|-------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|
| | B3300 | B3301 | B3302 | B3303 | B3304 | D747018 | D747029 | D747028 | L57711 | L95705 | |
| 1996 N | 113.3R | 124.6 | 92.2R | 110.9 | 130.2 | | | | 592.96R | 17.51R | 142.8R |
| D | 112.8R | 120.2R | 99.0R | 108.5R | 124.9 | 0.6 | 0.3 | 1.2 | 592.83 | 17.63 | 143.6 |
| 1997 J | 113.6R | 121.6 | 98.8R | 108.8R | 126.8R | | | | | | |
| F | 109.9 | 121.0 | 89.1 | 106.3 | 127.0 | | | | | | |

I2

Canada's official international reserves
Réserves officielles de change du Canada

| Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified En millions de dollars É.-U., sauf indication contraire | | | | | | | | Millions of SDRs En millions de DTS | | | | | | |
|---|---|----------|-------|-------|---------|---------|----------|--|-------|------|-------|---------|---------|-------|
| | | B3801 | B3802 | B3803 | B3804 | B3805 | B3800 | | | | | | | |
| 1996 | N | 17,040.0 | 501.0 | 156.0 | 1,176.0 | 1,243.0 | 20,116.0 | 13,890.7 | 779.3 | 33.1 | 812.4 | 4,320.3 | 3,462.5 | 857.8 |
| | D | 17,521.0 | 507.0 | 155.0 | 1,168.0 | 1,227.0 | 20,578.0 | 14,310.4 | 779.3 | 33.1 | 812.4 | 4,320.3 | 3,467.5 | 852.8 |
| 1997 | J | 17,942.0 | 508.0 | 151.0 | 1,133.0 | 1,155.0 | 20,889.0 | 14,978.0 | 779.3 | 33.0 | 812.3 | 4,320.3 | 3,491.7 | 828.6 |
| | F | 18,110.0 | 505.0 | 150.0 | 1,132.0 | 1,147.0 | 21,044.0 | 15,195.1 | 779.3 | 38.5 | 817.8 | 4,320.3 | 3,491.7 | 828.6 |

J4

Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis)
Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)

| Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | | | | | | | | | | | |
|---|---------|---------|--|---------|--------|---------|--------|----------|----------|---------|--|
| | D751986 | D750952 | | D751296 | | D750272 | | | | | |
| 1996 S | 127.1R | 121.9 | | 104.3 | 113.6R | 101.4R | 112.0R | 245.680R | 240.626R | 5,054R | |
| O | 127.0R | 121.2R | | 104.8 | 113.9R | 100.6R | 113.2R | 226.563R | 234.357R | -7,794R | |
| N | 125.4R | 120.4R | | 104.2R | 113.9R | 100.0R | 113.9R | 237.755R | 246.052R | -8,297R | |
| D | 126.8 | 121.8 | | 104.1 | 114.2 | 101.7 | 112.3 | 234,577 | 235,460 | -883 | |

BANK OF CANADA REVIEW PRICE LIST

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from Publications Distribution, Bank of Canada, Communications Services, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9. Remittances in CANADIAN DOLLARS should be made payable to the Bank of Canada. For further information, please call (613) 782-8248.

LISTE DES PRIX DE LA REVUE DE LA BANQUE DU CANADA

Pour s'abonner aux publications de la Banque du Canada ou en obtenir des exemplaires, il suffit de s'adresser au Service de diffusion des publications, Banque du Canada, Services de communication, Ottawa, Ontario, CANADA K1A 0G9. Les paiements doivent être libellés EN DOLLARS CANADIENS et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Pour de plus amples renseignements, composer le (613) 782-8248.

| Quarterly Review and Supplement | | Revue trimestrielle et Supplément | |
|---|------------|---|-------------|
| Delivery in Canada | CAN \$40 | <i>Livraison au Canada</i> | 40 \$ CAN |
| Delivery to the United States | CAN \$50 | <i>Livraison aux États-Unis</i> | 50 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, regular mail | CAN \$55 | <i>Livraison dans les autres pays, par courrier surface</i> | 55 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, first-class mail | CAN \$80 | <i>Livraison dans les autres pays, par avion</i> | 80 \$ CAN |
| Quarterly Review only | | Revue trimestrielle seulement | |
| Delivery in Canada | CAN \$30 | <i>Livraison au Canada</i> | 30 \$ CAN |
| Delivery to the United States | CAN \$36 | <i>Livraison aux États-Unis</i> | 36 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, regular mail | CAN \$40 | <i>Livraison dans les autres pays, par courrier surface</i> | 40 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, first-class mail | CAN \$55 | <i>Livraison dans les autres pays, par avion</i> | 55 \$ CAN |
| Library subscriptions | | Abonnements pour bibliothèques | |
| Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions: one-half of the regular price. | | <i>Bibliothèques des divers niveaux de gouvernement au Canada, bibliothèques publiques et bibliothèques des établissements d'enseignement canadiens et étrangers : moitié du tarif régulier</i> | |
| Single copies | | Achats à l'exemplaire | |
| Quarterly Review <i>Supplements are not available as single copies.</i> | CAN \$7.50 | <i>Revue trimestrielle</i> Les Suppléments ne peuvent être achetés à l'exemplaire | 7,50 \$ CAN |
| • Canadian orders and subscriptions must add 7% GST. | | • Ajouter aux abonnements et commandes en provenance du Canada 7 % de TPS. | |

CAI
FNTG
-B18

Bank of Canada Review

SPRING
1997



Revue de la Banque du Canada

PRINTEMPS
1997



Bank of Canada Review

Revue de la Banque du Canada

Spring 1997

- 3 Recent developments in the monetary aggregates and their implications
- 11 The changing business activities of banks in Canada
- 39 Capacity constraints, price adjustment, and monetary policy
- 57 Credit market developments in 1996
- 65 Notes for remarks by Gordon Thiessen, Governor of the Bank of Canada
 - Monetary policy and the prospects for a stronger Canadian economy
- 71 Notice of publication

S1 INDEX TO STATISTICAL TABLES

- S119 Notes to the tables
- S121 Direct clearers, primary distributors, and jobbers
- S125 Bank of Canada Board of Directors and Officers
- S130 Articles and speeches: Summer 1996 to Winter 1996-1997
- S131 Bank of Canada publications
- S135 SUBJECT INDEX

Printemps 1997

- 3 L'évolution récente des agrégats monétaires et son incidence
- 11 L'évolution de l'activité bancaire au Canada
- 39 Contraintes de capacité, ajustement des prix et politique monétaire
- 57 L'évolution du marché du crédit en 1996
- 65 Allocution prononcée par Gordon Thiessen, gouverneur de la Banque du Canada
 - La politique monétaire et les perspectives d'un raffermissement de l'économie canadienne
- 71 Avis de publication

S1 LISTE DES TABLEAUX STATISTIQUES

- S119 Notes relatives aux tableaux
- S121 Adhérents, distributeurs initiaux et agents agréés
- S125 Conseil d'administration, direction et cadres de la Banque du Canada
- S130 Articles et discours : de l'été 1996 à l'hiver 1996-1997
- S131 Publications de la Banque du Canada
- S135 INDEX DES SUJETS

This *Review* is published quarterly under the direction of an Editorial Board, which is responsible for the editorial content.

Members of the Editorial Board:

Pierre Duguay, Chairman

Jill Moxley and

Lea-Anne Solomonian, Editors

Charles Freedman

Paul Jenkins

David Longworth

John Murray

Tim Noël

Vaughn O'Regan

Ron Parker

Jack Selody

Donald Stephenson

The contents of the *Review* may be reproduced or quoted provided that the *Bank of Canada Review*, with its date, is specifically quoted as the source.

La *Revue* est publiée trimestriellement sous la direction du Comité de rédaction, auquel incombe la responsabilité des pages de rédaction.

Membres du Comité de rédaction :

Pierre Duguay, président

Jill Moxley et

Lea-Anne Solomonian, rédactrices

Charles Freedman

Paul Jenkins

David Longworth

John Murray

Tim Noël

Vaughn O'Regan

Ron Parker

Jack Selody

Donald Stephenson

Le contenu de la *Revue* peut être reproduit ou cité dans la mesure où la *Revue de la Banque du Canada* ainsi que la livraison dont les renseignements sont tirés sont mentionnées expressément.

Cover

Japanese Oban

The Bank of Canada's National Currency Collection consists of more than 100,000 pieces of currency from various cultures and periods in world history. One of the most unusual and beautiful of these is shown on the cover.

Called an *oban* meaning "large stamp," this piece measures 94 mm by 151 mm and resembles coins issued in Japan during the Tokugawa shogunate (17th to 19th centuries) as part of a national, standardized system of currency. These coins were usually flattened sheets of gold, decorated with horizontal striations and marked face and back with characters and symbols indicating the coin's denomination, metal, period of issue, and issuing authority. It has been suggested that their shape and striations mimic the straw bags that were used to carry rice in ancient Japan where rice was not only an important foodstuff but also a commonly bartered commodity.

Unlike these coins, the cover piece is made of silver and bears no mark of value. Nevertheless, it shows good workmanship and is impressed with a number of "official stamps." The word *oban* appears at the top, and the mint signature/seal of the superintendent of the gold mint, Mitso Tsugu, is at the bottom. These same marks are found on early Japanese coins. Several heraldic devices called "mon" also decorate the piece. The 16-petalled chrysanthemum of the Imperial Family appears at the top and bottom, and three leaves of asarum in a circle, representing the Tokugawa family, are stamped to the left and right. The reason this particular oban was issued is not known. Perhaps it was for presentation purposes, or even as a collectors' piece.

Photography by James Zagon, Ottawa.

The *Bank of Canada Review* is published quarterly, in late January, April, July, and October; in all other months a statistical supplement updating *Review* tables is published. Subscriptions are available to the *Review* or the *Review* plus supplement.

Quarterly Review and supplement

| | |
|---|----------|
| Delivery in Canada | CAN \$40 |
| Delivery to the United States | CAN \$50 |
| Delivery to all other countries, regular mail | CAN \$55 |
| Delivery to all other countries, first-class mail | CAN \$80 |

Quarterly Review only

| | |
|---|----------|
| Delivery in Canada | CAN \$30 |
| Delivery to the United States | CAN \$36 |
| Delivery to all other countries, regular mail | CAN \$40 |
| Delivery to all other countries, first-class mail | CAN \$55 |

Canadian government and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions may subscribe at one-half the regular price. Single copies of the quarterly *Review* are \$7.50. Single copies of the supplement are not available. Reprints of articles are available at \$2.00 per copy.

Subscriptions or copies of Bank of Canada documents may be obtained from Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9; telephone (613) 782-8248; e-mail address: publications@bank-banque-canada.ca. Remittances in Canadian dollars should be made payable to the Bank of Canada. Canadian orders must add 7 per cent GST as well as PST where applicable.

Inquiries related to interest rates or exchange rates should be directed to (613) 782-7506.
ISSN 0045-1460

Couverture

Japon : Oban

La Collection nationale de monnaies de la Banque du Canada réunit plus de 100 000 pièces qui témoignent de diverses cultures et de diverses époques. L'une des plus remarquables et des plus belles pièces de la Collection est reproduite en page couverture.

Appelée *oban*, c'est-à-dire « grande plaquette », cette pièce de 94 mm sur 151 mm ressemble aux autres monnaies qui ont été produites durant le Shōgunat des Tokugawa (du XVII^e au XIX^e siècle), au moment de la mise en place d'un système monétaire national standardisé. Ces pièces étaient généralement des plaquettes d'or décorées de stries horizontales et contremarquées sur les deux faces d'inscriptions et de symboles indiquant la valeur, le titre, le moment de l'émission et l'émetteur. Par leur forme et leurs striures, ces pièces évoquaient, dit-on, les sacs en paille qui étaient utilisés dans le Japon ancien pour transporter le riz, denrée de base de l'alimentation et monnaie d'échange courante.

Contrairement à la plupart de ces pièces, l'oban reproduit en couverture est en argent et ne porte aucune indication de valeur. D'une fabrication soignée, il est frappé d'un certain nombre de marques officielles. Le mot *oban* est inscrit au haut de la pièce, et la signature du directeur de l'atelier monétaire ou le sceau du maître de la Monnaie de l'Or, Mitso Tsugu, apparaît au bas. Des marques semblables avaient été utilisées sur des pièces plus anciennes. Plusieurs signes héraldiques appelés « mon » décorent la pièce. Le chrysanthème à seize pétales de la Famille Impériale orne le haut et le bas de la pièce, et un cercle renfermant trois feuilles d'asaret, représentant la famille Tokugawa, apparaît à gauche et à droite. La raison d'être de cet oban est inconnue. On suppose qu'il s'agissait d'un présent ou peut-être même d'une pièce de collection.

Photographie : James Zagon, Ottawa

La *Revue de la Banque du Canada* est une publication trimestrielle qui paraît à la fin janvier, fin avril, fin juillet et fin octobre; les autres mois, la Banque publie un *Supplément statistique* contenant une mise à jour des tableaux de la *Revue*. Il est possible de s'abonner à la *Revue* seulement, ou à la fois à la *Revue* et au *Supplément statistique*.

Revue trimestrielle et Supplément

| | |
|--|-----------|
| Livraison au Canada | 40 \$ CAN |
| Livraison aux États-Unis | 50 \$ CAN |
| Livraison dans les autres pays, par courrier surface | 55 \$ CAN |
| Livraison dans les autres pays, par avion | 80 \$ CAN |

Revue trimestrielle seulement

| | |
|--|-----------|
| Livraison au Canada | 30 \$ CAN |
| Livraison aux États-Unis | 36 \$ CAN |
| Livraison dans les autres pays, par courrier surface | 40 \$ CAN |
| Livraison dans les autres pays, par avion | 55 \$ CAN |

Pour les bibliothèques publiques canadiennes, ainsi que celles des ministères fédéraux et des établissements d'enseignement canadiens et étrangers, le tarif d'abonnement est réduit de moitié. On peut se procurer des exemplaires de la *Revue* au prix unitaire de 7,50 \$, et des tirés à part des articles au prix de 2,00 \$ l'exemplaire. Le *Supplément*, par contre, n'est pas offert à l'unité.

Pour vous abonner ou commander des exemplaires de publications de la Banque du Canada, veuillez vous adresser au Service de la diffusion des publications, Services de communication, Banque du Canada, Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9, composer le (613) 782-8248 ou adresser tout message électronique à : publications@bank-banque-canada.ca. Les paiements doivent être faits en dollars canadiens à l'ordre de la Banque du Canada. Le montant des abonnements et commandes en provenance du Canada doit être majoré de 7 % pour la TPS et, s'il y a lieu, de la taxe de vente provinciale.

Pour obtenir des renseignements sur les taux d'intérêt ou les taux de change, veuillez composer le (613) 782-7506.
ISSN 0045-1460

Recent developments in the monetary aggregates and their implications

L'évolution récente des agrégats monétaires et son incidence

- *The narrow aggregate, M1, grew rapidly during 1996. The decline in short-term interest rates to their lowest level for decades was an important reason for this development.*
- *The rapid expansion of M1 suggests that output will show robust growth throughout the first half of 1997. At the same time, a model that focusses on the long-run properties of M1 demand suggests that the rapid growth of that aggregate thus far and for some time in the future, is still consistent with inflation remaining within the Bank of Canada's inflation-control target range over the next two years. This favourable outlook is due to the fact that the decline in interest rates has increased the holdings of M1 desired by individuals and businesses. The presence of significant spare productive capacity in the Canadian economy also indicates a lack of inflationary pressure.*
- *The behaviour of the broad monetary aggregates is also consistent with inflation remaining within the target range.*
- *The broad aggregate, M2+, grew at a modest pace during 1996. This partly reflected a substitution out of fixed-term deposits into mutual funds and, to a lesser degree, into CSBs during the second half of the year. A broader aggregate that includes M2+, CSBs, and all mutual funds grew more rapidly.*
- *The broad aggregates became more liquid during 1996, as there was substitution from the less-liquid components into the more-liquid components.*
- *Overall, the aggregates indicate that the stage is set for strong economic growth without significant inflationary pressures over the near term.*
- *L'agrégat au sens étroit M1 a affiché une croissance rapide en 1996. Le recul des taux d'intérêt à court terme, qui ont atteint leurs plus bas niveaux depuis des décennies, a joué un rôle important dans cette évolution.*
- *La vive expansion de M1 laisse présager que la croissance de la production sera robuste pendant tout le premier semestre de 1997. Par ailleurs, un modèle axé sur les caractéristiques à long terme de la demande de M1 donne à penser que la progression rapide que cet agrégat a affichée jusqu'ici et qu'il pourrait afficher pendant un certain temps dans l'avenir est compatible avec le maintien, au cours des deux prochaines années, de l'inflation à l'intérieur de la fourchette visée par la Banque du Canada. Ces auspices favorables tiennent au fait que le recul des taux d'intérêt a provoqué l'augmentation des composantes de M1 que désirent détenir les particuliers et les entreprises. La présence d'importantes capacités non utilisées au sein de l'économie canadienne témoigne également de l'absence de pressions inflationnistes au pays.*
- *Le comportement des agrégats au sens large est également compatible avec le maintien de l'inflation à l'intérieur de la fourchette cible.*
- *L'agrégat au sens large M2+ a crû à un rythme modeste en 1996, en partie à cause de la conversion de dépôts à terme fixe en fonds mutuels et, à un degré moindre, en obligations d'épargne du Canada (OEC) au second semestre de l'année. Un agrégat plus large, qui comprend M2+, les OEC et tous les fonds mutuels, a progressé plus rapidement.*
- *La liquidité des agrégats monétaires au sens large s'est accrue en 1996, des composantes plus liquides ayant été substituées à d'autres qui l'étaient moins.*
- *Dans l'ensemble, l'évolution des agrégats monétaires indique que les conditions sont réunies pour que l'économie enregistre une croissance vigoureuse exempte de pressions inflationnistes importantes à court terme.*

This article was prepared by Peter Thurlow of the Department of Monetary and Financial Analysis.

Cet article a été rédigé par Peter Thurlow, du département des Études monétaires et financières.

Rapid growth in gross M1

Gross M1 grew at 12.3 per cent through 1996, a very rapid rate in light of the modest growth in nominal GDP (Table 1).¹ Four factors seem to be behind this development:

- **Low interest rates.** Individuals and businesses are more willing to hold M1 balances when interest rates are low (Chart 1). The decline of short-term interest rates to their lowest levels since the early 1960s appears to be fuelling the rapid M1 growth. Judging from the historical relationship between M1, total spending, and interest rates, rapid growth in M1 can continue for some time, as the adjustment of M1 to low interest rates is not yet complete.
- **Interest paid on current accounts.** Corporations seem to have continued the substitution of funds from notice and term deposits into tiered current accounts—a trend that had been quite noticeable in the preceding year. These recently developed accounts pay market-related rates of interest to the top tiers, whereas previously such deposits had earned little interest.²
- **Overall growth in non-personal deposits.** Businesses enjoyed strong cash flow and profitability in 1996, and have been building a substantial stock of liquid assets. This is evident in the rapid growth of current accounts and also in non-personal deposits more generally. The business sector has become very liquid.
- **Growth in personal chequing accounts.** The fastest-growing component of M1 during 1996 was personal chequing accounts (PCAs). This is partly due to a substitution of funds into PCAs from small non-chequable savings deposits, which now offer less than one-half of one per cent interest. In addition, a significant part of the growth in PCAs is accounted for by the rapid growth of free credit balances at investment dealers. These investment dealer accounts are becoming increasingly popular as more people are attracted to mutual funds and active participation in equity markets.

1. The following definitions of the monetary aggregates are used in this article: *Gross M1* is currency outside banks plus demand deposits at banks; *net M1* excludes private sector float—that is, cheques and electronic orders in transit through the payments clearing system; *M2+* is net M1 plus notice and personal term deposits at deposit-taking institutions, money market mutual funds, and life insurance company annuities. For more detailed definitions, see *Bank of Canada Review: Notes to the tables*, January 1997.

2. For more details, see Lafleur and Engert (1996) or Bank of Canada (1995, Technical Box 4).

La croissance rapide de M1 brut

L'agrégat M1 brut a augmenté à un rythme de 12,3 % en 1996, ce qui est très rapide compte tenu de la modeste croissance du PIB nominal (Tableau 1)¹. Quatre facteurs semblent expliquer cette évolution :

- **Des taux d'intérêt bas.** Les particuliers et les entreprises sont plus disposés à détenir des composantes de M1 lorsque les taux d'intérêt sont bas (Graphique 1). La diminution des taux d'intérêt à court terme à leurs plus bas niveaux depuis le début des années 60 semble alimenter la croissance rapide de M1. Sur la foi de la relation qui existe traditionnellement entre M1, la dépense globale et les taux d'intérêt, cette croissance rapide pourrait se poursuivre pendant encore un certain temps, l'ajustement de M1 au faible niveau des taux d'intérêt n'étant pas encore terminé.
- **La rémunération des comptes courants.** Les entreprises semblent avoir continué de transférer des fonds placés dans des dépôts à terme et à préavis vers les comptes courants à taux d'intérêt progressif, une tendance que l'on avait nettement pu observer l'année précédente. Ces comptes, qui sont une nouveauté, sont rémunérés en fonction des taux du marché lorsque leurs soldes sont élevés; auparavant, le taux de rémunération des comptes dans lesquels étaient tenus ces fonds était faible².
- **La croissance des dépôts autres que ceux des particuliers.** Les niveaux des rentrées de fonds et la rentabilité des entreprises ont été élevés en 1996. Ces dernières ont ainsi accumulé un stock substantiel d'actifs liquides, ce qui transparaît dans l'expansion rapide des comptes courants et, de façon plus générale, dans celle des dépôts autres que ceux des particuliers. Le secteur des entreprises est devenu très liquide.
- **La croissance des comptes de chèques personnels.** Les comptes de chèques personnels sont la composante de M1 qui a progressé le plus rapidement en 1996. Cela est en partie attribuable au transfert dans ce type de comptes de petits dépôts d'épargne sans tirage de chèques, lesquels sont maintenant rémunérés à un taux inférieur à 0,5 %. La croissance des comptes de chèques s'explique aussi en grande partie par la forte progression des soldes créditeurs

1. Les agrégats monétaires dont fait état le présent article sont définis de la façon suivante : M1 brut est constitué de la monnaie hors banques et des dépôts à vue tenus dans les banques. M1 net ne comprend pas les effets du secteur privé en compensation, c'est-à-dire les chèques et les virements électroniques en cours de traitement dans le système de compensation. M2+ englobe M1 net, les dépôts à préavis et les dépôts à terme des particuliers dans les institutions de dépôt, les fonds mutuels du marché monétaire et les rentes individuelles offertes par les compagnies d'assurance-vie. Pour des définitions plus complètes, consulter la livraison de janvier 1997 des *Notes relatives aux tableaux de la Revue de la Banque du Canada*.

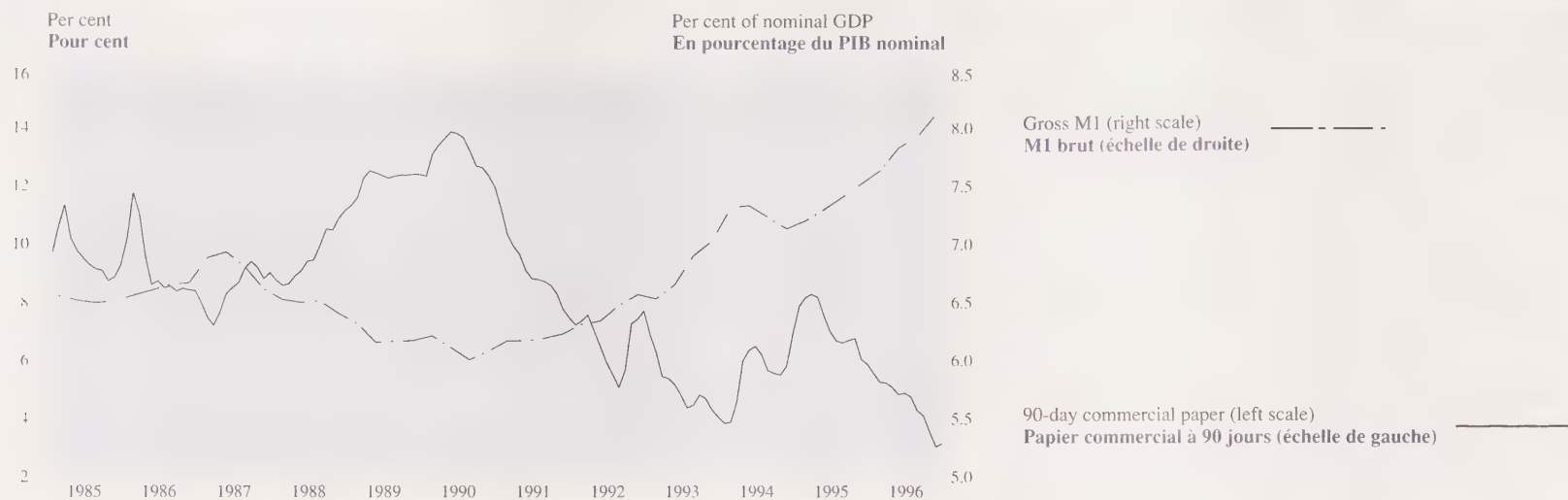
2. Pour de plus amples renseignements, voir Lafleur et Engert (1996) ou Banque du Canada (1995, note technique n° 4).

Table 1 Growth rates of selected monetary aggregates and their components
Tableau 1 Taux de croissance de quelques agrégats monétaires et de leurs composantes

| | Amounts outstanding as of December 1996 ¹ (\$ millions) Encours en décembre 1996 ¹ (En millions de dollars) | Annual growth rates, per cent ² / Taux de croissance annuels, en pourcentage ² | | | | | | | | | |
|---|--|--|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------------------------|-----------------------------------|---|
| | | 1986-1990 1986-1990 | 1991-1995 1991-1995 | 1992 1992 | 1993 1993 | 1994 1994 | 1995 1995 | 1996 1996 | 1996 1H 1996 1 ^{er} s. | 1996 2H 1996 2 ^e s. | |
| Currency | 27,147 | 6.7 | 6.5 | 8.1 | 7.8 | 7.1 | 2.8 | 4.2 | 3.6 | 4.8 | Monnaie hors banques |
| Gross demand deposits | 40,166 | 4.0 | 9.6 | 8.3 | 17.0 | 8.7 | 12.4 | 19.2 | 18.3 | 20.2 | Dépôts à vue (montant brut) |
| Gross M1 | 66,994 | 4.8 | 7.7 | 7.9 | 11.4 | 6.8 | 8.0 | 12.3 | 11.1 | 13.5 | M1 brut |
| Net M1 | 70,870 | 4.9 | 7.7 | 7.9 | 13.5 | 7.1 | 5.3 | 16.0 | 13.8 | 18.2 | M1 net |
| Non-personal notice deposits | 30,271 | 16.0 | 5.0 | 6.1 | 4.8 | 6.8 | -0.7 | 9.8 | 9.7 | 9.9 | Dépôts à préavis autres que ceux des particuliers |
| Personal notice deposits | 94,385 | 9.5 | -3.6 | -5.6 | -1.5 | -6.9 | -4.4 | 3.2 | 2.1 | 4.4 | Dépôts à préavis des particuliers |
| Personal fixed-term deposits | 198,134 | 11.8 | 17.5 | 17.7 | 31.2 | 13.4 | 11.2 | -1.6 | 2.9 | -5.8 | Dépôts à terme fixe des particuliers |
| Total personal savings deposits | 292,519 | 10.5 | 8.1 | 5.8 | 16.3 | 5.6 | 5.9 | -0.1 | 2.6 | -2.8 | Ensemble des dépôts d'épargne des particuliers |
| M2 | 395,203 | 11.0 | 3.6 | 3.5 | 3.1 | 2.6 | 3.8 | 2.5 | 3.4 | 1.7 | M2 |
| Deposits at trust and mortgage loan companies | 62,959 | 13.6 | -11.4 | -3.2 | -31.0 | -15.0 | -4.1 | -4.2 | -4.4 | -4.0 | Dépôts aux sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire |
| Deposits at credit unions, caisses populaires, Alberta Treasury Branches, and the Province of Ontario Savings Office | 92,085 | 10.3 | 6.9 | 8.0 | 6.2 | 5.1 | 6.5 | 5.0 | 6.0 | 4.0 | Dépôts aux credit unions, aux caisses populaires, aux succursales du Trésor de l'Alberta et à la Caisse d'épargne de l'Ontario |
| Money market mutual funds | 31,267 | 56.5 | 30.6 | 53.7 | 3.9 | 1.3 | 19.4 | 55.7 | 53.0 | 58.5 | Fonds mutuels du marché monétaire |
| Annuities | 49,648 | 14.8 | 6.8 | 6.7 | 6.2 | 0.7 | 3.8 | 4.6 | 5.9 | 3.3 | Rentes |
| M2+ | 638,029 | 11.3 | 4.5 | 5.2 | 3.2 | 2.2 | 4.5 | 3.5 | 4.3 | 2.8 | M2+ |
| Non-personal fixed-term deposits | 71,853 | 2.8 | 8.4 | 22.3 | 0.6 | 13.3 | 3.2 | 22.1 | 10.9 | 34.5 | Dépôts à terme fixe autres que ceux des particuliers |
| Foreign currency deposits by residents ³ | 30,312 | 11.4 | 16.9 | 16.8 | 14.7 | 23.3 | 25.4 | 14.0 | 11.0 | 17.0 | Dépôts en monnaies étrangères des résidents ³ |
| M3 | 496,056 | 10.2 | 4.7 | 6.1 | 3.1 | 4.8 | 1.7 | 5.8 | 8.8 | 5.2 | M3 |
| Memorandum items: | | | | | | | | | | | Pour mémoire : |
| CSBs | 31,942 | -5.4 | -2.4 | -0.3 | 6.9 | 4.1 | 2.3 | 6.2 | 4.9 | 7.6 | OEC |
| MF @ FIN ^{4, 6} | 48,465 | 59.5 | 43.2 | 49.4 | 102.8 | 42.4 | 7.9 | 11.9 | 7.6 | 16.4 | Fonds mutuels des institutions financières ^{4, 6} |
| M2+ plus MF @ FIN + CSBs ^{4, 6} | 718,436 | 9.8 | 5.1 | 5.7 | 5.3 | 4.0 | 3.3 | 4.2 | 4.8 | 3.9 | M2+ plus fonds mutuels des inst. fin. + OEC ^{4, 6} |
| M2+ plus MF @ ALL + CSBs ^{5, 6} | 835,414 | 10.6 | 6.8 | 6.8 | 8.1 | 6.8 | 4.4 | 7.2 | 8.0 | 6.3 | M2+ plus tous les fonds mutuels + OEC ^{5, 6} |
| Interest rate on 90-day commercial paper (level) | 3.13 | 10.49 | 6.70 | 6.74 | 4.97 | 5.66 | 7.22 | 4.35 | 5.01 | 3.68 | Taux d'intérêt du papier commercial à 90 jours (niveau) |

- Seasonally adjusted except for non-personal fixed-term deposits and foreign currency deposits.
In general, the monetary aggregates M1, M2, and M3 do not equal the sum of their respective components because of independent seasonal adjustment of components and continuity adjustments. Definitions and sources are given in *Notes to the tables*, January 1997.
- Growth rates are calculated as follows: 1986-1990: 1990Q4 over 1985Q4; 1991-1995: 1995Q4 over 1990Q4; annual rates for 1992 to 1996 are for the fourth quarter of one year over the fourth quarter of the preceding year. Half-year growth rates are for the levels in the second or the fourth quarter over the level two quarters earlier.
- Adjusted for exchange rate variation.
- MF @ FIN is non-money market mutual funds in Canadian assets sponsored by deposit-taking institutions.
- MF @ ALL is non-money market mutual funds in Canadian assets.
- Data on mutual funds are from *Globe Information Services*.

- Chiffres désaisonnalisés, sauf pour les dépôts à terme fixe autres que ceux des particuliers et les dépôts en monnaies étrangères. Habituellement, les agrégats M1, M2 et M3 ne correspondent pas à la somme de leurs composantes respectives, parce que ces dernières ont été désaisonnalisées séparément et que des corrections ont été faites pour assurer la continuité des données. Les définitions et les sources sont fournies dans la livraison de janvier 1997 des *Notes relatives aux tableaux*.
- Les taux de croissance sont calculés comme suit : les chiffres du quatrième trimestre de 1990 sont comparés à ceux du quatrième trimestre de 1985 pour la période 1986-1990; ceux du quatrième trimestre de 1995 sont comparés à ceux du quatrième trimestre de 1990 pour la période 1991-1995; les taux de croissance indiqués pour les années 1992 à 1996 correspondent à la variation survenue entre le quatrième trimestre d'une année et le quatrième trimestre de l'année précédente. Les taux de croissance indiqués pour les semestres sont obtenus en comparant le chiffre du deuxième ou du quatrième trimestre au chiffre observé deux trimestres auparavant.
- Corrigés des variations du taux de change
- Fonds mutuels d'actifs canadiens autres que ceux du marché monétaire offerts par les institutions de dépôt
- Fonds mutuels d'actifs canadiens autres que ceux du marché monétaire
- Les données relatives aux fonds mutuels proviennent de *Globe Information Services*.



M1: Implications for economic activity and inflation

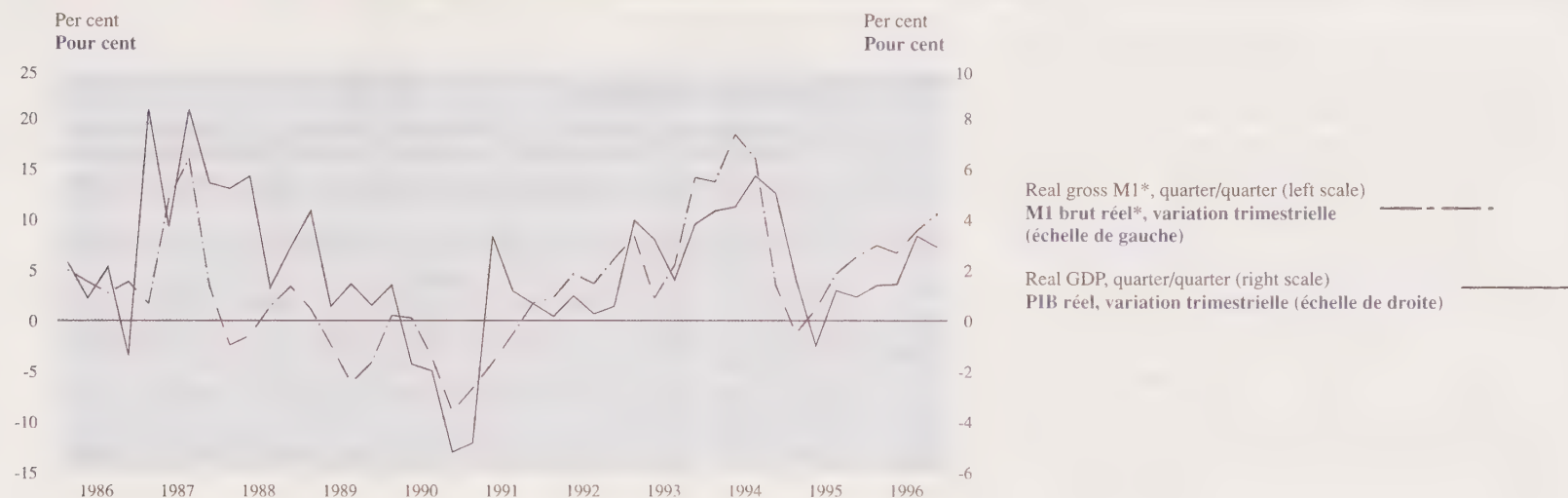
The rate of change in real gross M1 (gross M1 divided by the CPI) has historically provided useful information about where real output growth will be one to two quarters ahead. The correlation is evident in Chart 2, which plots two-quarter growth in real gross M1 lagged by one quarter against growth in real GDP. For example, brisk growth in real gross M1 beginning in late 1993 preceded the strong economic expansion in 1994, and the decline in gross M1 growth in late 1994 occurred before the slowdown of 1995. The rapid growth in real gross M1 in late 1996 suggests robust economic activity in the first half of 1997. There may be some downside risk in this prediction, however, since it makes no allowance for the fact that, with low interest rates and low inflation, Canadians may wish to hold larger transactions balances.

The rapid growth of gross M1 over the course of 1996 does not herald an increase in inflation. It is significant that, although M1 has grown rapidly, the fall in interest rates to their lowest levels in decades has caused the demand for M1 to rise even faster. M1 can thus grow rapidly for some time without raising concerns about a buildup of inflationary pressures. In addition, there is significant spare productive capacity in the Canadian economy, which reinforces the view that

libres tenus chez les courtiers en valeurs mobilières. Comme de plus en plus de gens s'intéressent aux fonds mutuels et souhaitent participer activement au marché boursier, la popularité des comptes tenus chez les courtiers s'accroît.

L'incidence de l'expansion de M1 sur l'activité économique et l'inflation

Le taux de variation de M1 brut en termes réels (M1 brut divisé par l'IPC) fournit habituellement des renseignements utiles sur le rythme d'expansion de la production réelle dans un ou deux trimestres. La corrélation est manifeste au Graphique 2, qui met en rapport la croissance sur deux trimestres de M1 brut en termes réels retardée d'un trimestre et la croissance du PIB réel. Par exemple, la forte poussée de M1 brut en termes réels qui a commencé vers la fin de 1993 précédait l'expansion économique vigoureuse enregistrée en 1994, et le ralentissement de la croissance de M1 brut observé à la fin de 1994 devançait le repli de l'activité en 1995. La vive progression de cet agrégat en termes réels à la fin de 1996 indiquerait donc que l'activité économique sera vigoureuse au premier semestre de 1997. Ce pronostic pourrait toutefois être surestimé, car il ne tient pas compte du fait que, les taux d'intérêt et l'inflation se situant à de bas niveaux, les Canadiens pourraient vouloir détenir des encaisses de transaction plus importantes.



* Two-quarter moving average of real gross M1 growth, lagged one quarter.

* Moyenne mobile, sur deux trimestres, du taux de croissance de M1 brut réel, retardée d'un trimestre

inflation will not be a problem over the near term. While continued rapid growth of M1 over the near term would still be consistent with inflation remaining within the inflation-control target range, it should be noted that the long-term trend rate of growth of M1 that is consistent with the inflation-control targets lies between 3 and 5 per cent.

These conclusions are supported by recent work at the Bank of Canada on the relationships between M1, prices, output, and interest rates, which has identified what appears to be a relatively stable long-run demand for M1, and which shows that deviations of M1 from its notional demand have provided significant leading information about the medium-term trend of inflation.³

Modest growth in M2+ but rapid accumulation of mutual funds

Growth in M2+ slowed to 3.5 per cent in 1996, from 4.5 per cent in 1995. This was mostly due to a slowdown in the second half of the year. (Thus, Chart 3 shows a decline in the ratio of M2+ to nominal GDP.)

3. Hendry (1995) and Armour, Atta-Mensah, Engert, and Hendry (1996) describe this line of research in more detail.

La croissance rapide de M1 brut au cours de 1996 ne présage pas une recrudescence de l'inflation. Il est important de relever que, bien que cet agrégat ait fortement progressé, la chute des taux d'intérêt à leurs niveaux les plus bas depuis quelques dizaines d'années a entraîné une accélération plus marquée encore de la demande de M1. Cet agrégat peut donc croître rapidement pendant un certain temps sans que l'on ait à craindre une accumulation de pressions inflationnistes. En outre, il existe une marge de capacités inutilisées importante dans l'économie canadienne, ce qui renforce la perception que l'inflation ne constituera pas un problème à court terme. M1 pourrait continuer d'augmenter rapidement à court terme sans que cela compromette le maintien de l'inflation à l'intérieur de la fourchette visée, mais il faut noter que son taux tendanciel de croissance à long terme qui est compatible avec les cibles de maîtrise de l'inflation se situe entre 3 et 5 %.

Ces conclusions sont étayées par des travaux effectués récemment à la Banque du Canada sur les liens qui existent entre M1, les prix, la production et les taux d'intérêt. Selon ces travaux, la demande de M1 à long terme serait relativement stable et les divergences entre l'évolution de M1 et sa demande d'équilibre fourniraient des renseignements précurseurs importants sur la tendance à moyen terme de l'inflation³.

3. Hendry (1995) et Armour, Atta-Mensah, Engert et Hendry (1996) décrivent ces travaux de façon plus détaillée.

However, growth in the broader aggregates that include CSBs and mutual funds accelerated in 1996 from 1995, and there was a trend towards increasing liquidity within these broad aggregates. The relatively more liquid components of M2+—demand and notice deposits and money market mutual funds—have been growing, while the less liquid personal fixed-term deposits have been declining, especially during the fourth quarter. Some of the funds previously in fixed-term deposits have flowed into personal demand and notice deposits, perhaps because individuals decided to park their funds in anticipation of the development of profitable investment opportunities; but most of it has flowed into mutual funds.⁴ The basic cause of these movements was changes in the rates of return. As Table 2 indicates, deposits looked unattractive in 1996 as the low interest rates stood in marked contrast to the very high rates of return recorded by mutual funds, particularly Canadian equity mutual funds. Of course, mutual fund holdings entail greater risk than deposits, since their returns are uncertain. Furthermore, past returns do not always provide information about future returns, making standard comparisons misleading.

4. In November some of these funds also flowed into CSBs.

La croissance de M2+ est modeste, mais celle des fonds mutuels est rapide

La croissance de M2+ s'est ralentie pour s'établir à 3,5 % en 1996, contre 4,5 % en 1995. Cette évolution tient surtout à un recul enregistré au second semestre de l'année. (Par conséquent, le Graphique 3 montre une baisse du ratio de M2+ au PIB nominal.)

Toutefois, la croissance des agrégats plus larges qui englobent les OEC et les fonds mutuels s'est accélérée en 1996 par rapport à 1995, et on a observé une augmentation des composantes liquides au sein de ces agrégats. Les composantes relativement plus liquides comprises dans M2+, soit les dépôts à vue et à préavis ainsi que les fonds mutuels du marché monétaire, ont progressé, alors que les dépôts à terme fixe des particuliers, qui sont moins liquides, ont diminué, particulièrement au quatrième trimestre. Une partie des fonds tenus auparavant dans des comptes de dépôt à terme fixe ont été convertis en dépôts à vue et à préavis, les particuliers ayant peut-être décidé de les garder temporairement sous cette forme dans l'attente d'occasions de placement attrayantes; la plupart des dépôts à terme fixe ont toutefois été transférés dans des fonds mutuels⁴. Les variations des taux de rendement ont été le facteur déterminant de ces mouvements. Comme l'indique le Tableau 2, les dépôts ont

4. En novembre, une partie de ces fonds a également été convertie en OEC.

Chart 3 Selected broad money aggregates as a ratio of nominal GDP
Graphique 3 Quelques agrégats monétaires au sens large, en pourcentage du PIB nominal

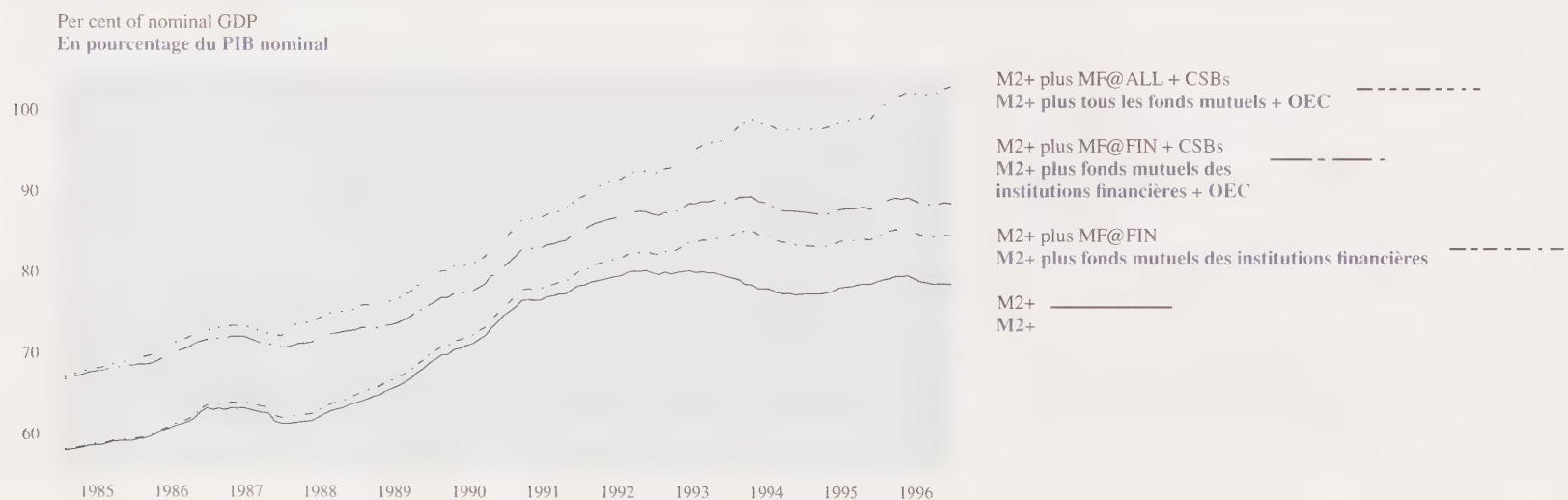


Table 2
Tableau 2Average posted rates of return on mutual funds
Taux de rendement moyen affiché par les fonds mutuels

9

| | Category | Catégorie | | | | Memo item: Current rate one-year GICs Pour mémoire : Taux en vigueur des CPG à 1 an | |
|-----------|--|--------------------------------|------------------------------------|---|-------|---|-----------|
| | Money market Fonds mutuels du marché monétaire | Bond Fonds d'obligations | Mortgage Fonds hypothécaires | Canadian equity Fonds d'actions canadiennes | | | |
| 1990 | 12.21 | 5.52 | 10.41 | -13.38 | 10.85 | | 1990 |
| 1991 | 9.50 | 18.84 | 14.22 | 13.23 | 7.04 | | 1991 |
| 1992 | 6.13 | 9.98 | 9.16 | 2.45 | 5.69 | | 1992 |
| 1993 | 4.77 | 13.70 | 10.02 | 34.48 | 4.00 | | 1993 |
| 1994 | 4.17 | -4.37 | 1.47 | -1.85 | 6.07 | | 1994 |
| 1995 | 6.18 | 16.56 | 10.57 | 10.27 | 5.23 | | 1995 |
| 1996 | 4.26 | 11.68 | 8.62 | 27.26 | 2.63 | | 1996 |
| Quarterly | | | | | | | Trimestre |
| 1996Q1 | 6.11 | 14.25 | 11.32 | 19.99 | 4.19 | | 1996T1 |
| 1996Q2 | 5.50 | 8.64 | 7.60 | 17.93 | 4.00 | | 1996T2 |
| 1996Q3 | 4.89 | 10.28 | 7.93 | 14.78 | 3.65 | | 1996T3 |
| 1996Q4 | 4.26 | 11.68 | 8.62 | 27.26 | 2.63 | | 1996T4 |

Note: The annual figures refer to the fourth quarter; mutual fund returns are fourth-over-fourth quarter; the GIC rate is the average of Wednesdays. The quarterly mutual fund returns refer to the return over four quarters ending the given quarter.

Nota : Les taux de rendement indiqués en regard des années sont calculés d'un quatrième trimestre à l'autre. Le taux de rendement des certificats de placement garantis (CPG) est la moyenne des mercredis. Les taux de rendement fournis pour les trimestres concernent la période de quatre trimestres se terminant au trimestre indiqué.

Broad money: Implications for inflation

The rate of growth of M2+ was 3.5 per cent through 1996. However, given the substitution of funds from fixed-term deposits into mutual funds, it is useful to consider the growth of more inclusive broader aggregates. The growth rate of a broader aggregate consisting of M2+, CSBs, and mutual funds at financial institutions was 4.2 per cent, and a still broader aggregate that also includes mutual funds offered by independent sponsors had a growth rate of 7.2 per cent.⁵ The growth rates of all of these broad aggregates, which have been good near-term predictors of inflation, are consistent with inflation remaining within the Bank of Canada's inflation-control target range in the first half of 1997 (Chart 4).

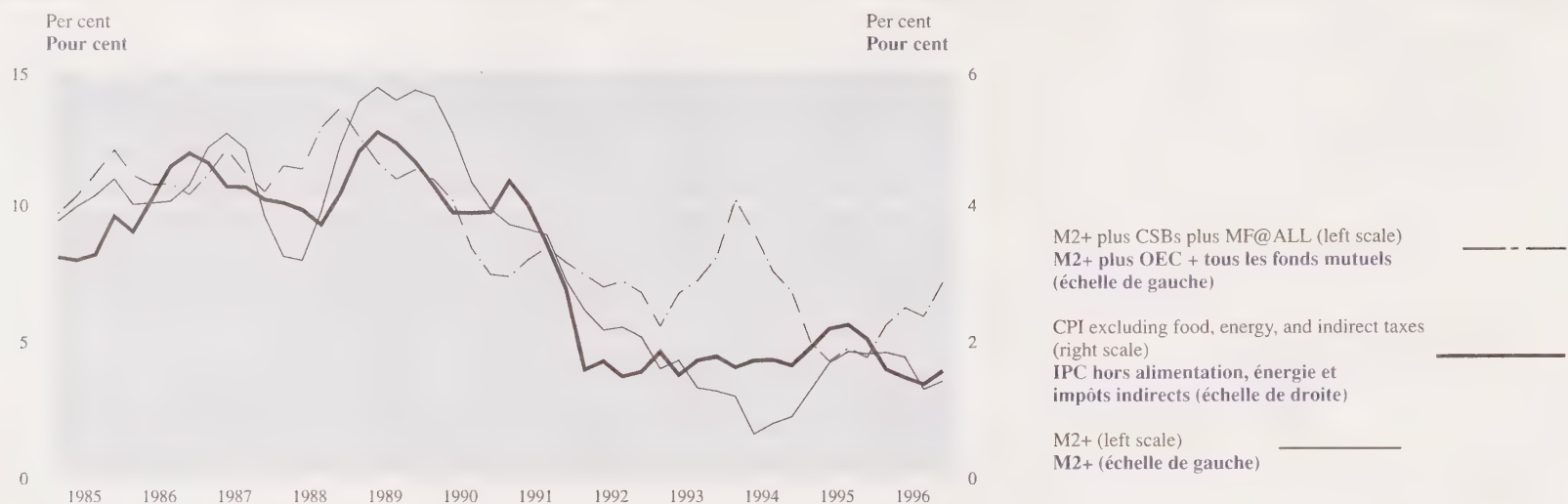
5. These growth rates do not include capital gains on mutual funds.

semblé peu attrayants en 1996, les bas taux d'intérêt dont ils étaient assortis contrastant fortement avec les rendements très élevés affichés par les fonds mutuels, en particulier les fonds mutuels d'actions canadiennes. Il est évidemment plus risqué de détenir des parts de fonds mutuels, vu leur rendement incertain, que des dépôts. De plus, le profil des rendements passés des fonds mutuels n'est pas toujours un bon indicateur des rendements à venir, ce qui fausse les comparaisons entre ce type de placement et les dépôts.

L'incidence de l'évolution des agrégats au sens large sur l'inflation

Comme il a été mentionné précédemment, le rythme de croissance de M2+ a été de 3,5 % en 1996. Toutefois, compte tenu du déplacement des dépôts à terme fixe vers les fonds mutuels, il importe d'examiner l'évolution d'agrégats comprenant un plus grand nombre de composantes. Ainsi, le taux de croissance d'un agrégat plus large composé de M2+, des OEC et des fonds mutuels tenus aux institutions financières a été de 4,2 %, et celui d'un agrégat au sens plus large encore, englobant aussi les fonds mutuels offerts par des promoteurs indépendants, de 7,2 %⁵. La progression de tous ces agrégats au sens large, qui sont de bons indicateurs de la tendance de l'inflation à court terme de l'inflation, est compatible avec le maintien de l'inflation à l'intérieur de la fourchette cible au premier semestre de 1997 (Graphique 4).

5. Ces taux de croissance ne comprennent pas les plus-values réalisées sur les fonds mutuels.



Literature cited

- Armour, J., J. Atta-Mensah, W. Engert, and S. Hendry. 1996. "A Distant-Early-Warning Model of Inflation Based on M1 Disequilibria." Working Paper 96-5. Ottawa: Bank of Canada.
- Bank of Canada. 1995. *Monetary Policy Report* (November). Ottawa: Bank of Canada.
- _____. 1997. *Notes to the tables* (January). Ottawa: Bank of Canada.
- Hendry, S. 1995. "Long-Run Demand for M1." Working Paper 95-11. Ottawa: Bank of Canada.
- Lafleur, L.-R. and W. Engert. 1996. "Recent developments in monetary aggregates and their implications." *Bank of Canada Review* (Spring): 3-11.

Ouvrages cités

- Armour, J., J. Atta-Mensah, W. Engert et S. Hendry (1996). «A Distant-Early-Warning Model of Inflation Based on M1 Disequilibria», document de travail n° 96-5, Banque du Canada, Ottawa.
- Banque du Canada (1995). *Rapport sur la politique monétaire* (novembre). Banque du Canada, Ottawa.
- _____. (1997). *Notes relatives aux tableaux* (janvier), Banque du Canada, Ottawa.
- Hendry, S. (1995). «Long-Run Demand for M1», document de travail n° 95-11, Banque du Canada, Ottawa.
- Lafleur, L.-R. et W. Engert (1996). «L'évolution récente des agrégats monétaires et ses conséquences», *Revue de la Banque du Canada* (printemps), p. 3-11.

The changing business activities of banks in Canada

L'évolution de l'activité bancaire au Canada

-
- *Progress in information-processing technology, legislative changes, and market forces have combined to blur the traditional distinctions between banks and other financial institutions and have allowed banks to offer a wider range of products and services.*
 - *Banks have significantly expanded their lending to households over the last three decades and, more recently, have moved into personal wealth management. While these trends were facilitated by revisions to legislation, they also reflected the changing needs of the "baby boom" generation, first as home-buyers and, more recently, as middle-aged investors.*
 - *On the commercial and corporate side, banks reacted to the rapid expansion of securities markets (and the reduced demand for intermediation by both lenders/depositors and borrowers) by moving into investment banking, after legislative changes opened this business to them in the late 1980s. They also used their expertise in credit assessment and risk management to provide credit guarantees and to act as counterparties and intermediaries in derivatives markets.*
 - *A notable feature of the broadening of bank activities has been their entry over the last 10 years into the trust, mutual fund, and retail brokerage business. The banks have also made preliminary forays into insurance.*
 - *The expansion of off-balance-sheet activities has made fee income an increasingly important part of bank earnings*
 - *An array of emerging tools and techniques—including risk management, securitization, networking and outsourcing, and electronic banking—will transform the structure of banking in the future.*
 - *La ligne de démarcation qui existait entre les banques et les autres institutions financières s'est estompée sous l'effet conjugué des progrès de la technologie de l'information, des changements législatifs et des forces du marché, qui ont permis aux banques d'offrir une plus vaste gamme de produits et de services.*
 - *Celles-ci ont considérablement étendu leurs opérations de prêt aux ménages au cours des trois dernières décennies et, plus récemment, elles sont entrées dans le domaine de la gestion de la richesse personnelle. Certes, ces tendances ont été facilitées par des changements d'ordre législatif, mais elles reflètent également l'évolution des besoins des «baby-boomers», hier acheteurs de logements et, aujourd'hui, investisseurs dans la force de l'âge.*
 - *Du côté des services commerciaux et des services aux entreprises, les banques ont réagi à l'expansion rapide des marchés financiers (et à la contraction de la demande de services d'intermédiation à la fois par les prêteurs/dépôtsants et par les emprunteurs) en offrant des services de placement, après que des changements législatifs les y eurent autorisées à la fin des années 80. Elles ont également utilisé leur savoir-faire en matière d'évaluation du crédit et de gestion du risque pour fournir des garanties à l'appui d'accords de crédit et prendre des positions de contrepartiste et d'intermédiaire sur les marchés des produits dérivés.*
 - *Un élément marquant de l'élargissement du champ d'action des banques est leur entrée, au cours des dix dernières années, sur les marchés des activités fiduciaires, des fonds mutuels et du courtage de détail. Les banques ont également fait quelques percées dans le domaine de l'assurance.*
 - *L'expansion des activités hors bilan a eu pour effet que les recettes tirées des droits et commissions ont gagné en importance dans les revenus des banques.*
 - *Un assortiment d'outils nouveaux et de techniques naissantes, notamment la gestion du risque, la titrisation, la mise en réseau et l'impartition, ainsi que l'avènement de la banque électronique (aussi appelée bancatique) façonneront la banque de demain.*
-

Introduction

Canadian banks have historically been the most important of the “four pillars” of the Canadian financial services industry, concentrating on lending to businesses, collecting household and business deposits, and offering payment services through these deposits. Trust and mortgage loan companies (concentrating on fiduciary services and mortgage lending to households), life and health insurance companies (concentrating on insurance and annuity products), and securities dealers (focussing on the underwriting and marketing of investment products) were considered the other three pillars in the financial services industry.¹

Canadian banks were initially established to finance business activity. Traditionally, a bank took in short-term liabilities and made “self-liquidating” loans to companies to finance working capital and inventories. (Corporations typically met their long-term capital requirements through capital markets.) Banks have also traditionally offered their clients basic payment, treasury management, and foreign exchange services.

The last 30 years have witnessed a gradual merging of the four pillars, with much greater overlap of business lines (Daniel, Freedman, and Goodlet 1993). These developments stemmed from many factors, including interest rate volatility, globalization of financial markets, technological innovation, changing demographics, rising household wealth, and adjustments within the financial sector to shifting business prospects. Also important has been the notably reduced demand for traditional financial intermediation services by both lenders (depositors) and borrowers. Changes in the environment, including financial innovation, have been a major factor in the legislative and regulatory revisions that have widened the powers of financial institutions and placed financial groups in direct competition with each other.²

Structural change in the Canadian financial system in the 1980s and early 1990s was similar to developments in many other industrialized countries. A recent OECD study refers to the forces driving financial market developments during this period:

1. The co-operative credit movement (credit unions and caisses populaires) is sometimes cited as a “fifth pillar,” offering banking and other financial services to households. Other financial groups in Canada include the property and casualty insurance companies, pension funds, mutual funds, finance companies, leasing companies, and venture capital firms.

2. For a discussion of the interaction of financial market developments and regulatory and legislative change, see Department of Finance (1985).

Introduction

Historiquement, les banques canadiennes ont constitué le plus important des quatre piliers du secteur des services financiers au pays. Principalement, elles octroient des prêts aux entreprises, reçoivent les dépôts des ménages et des entreprises et offrent des services de paiement à même ces dépôts. Les trois autres grands acteurs sur cette scène sont les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (qui se spécialisent dans les services fiduciaires et les prêts hypothécaires aux ménages), les compagnies d'assurance vie et d'assurance santé (qui se concentrent sur les produits d'assurance et de rentes) ainsi que les courtiers en valeurs mobilières (dont les principales activités sont la souscription et la vente de produits de placement)¹.

Les banques canadiennes ont initialement été établies pour financer l'activité commerciale. Traditionnellement, elles prenaient des engagements à court terme et octroyaient aux entreprises des prêts qui s'auto-liquidaient, avec lesquels celles-ci finançaient leur fonds de roulement et leurs stocks. (Les entreprises satisfaisaient en général leurs besoins de financement à long terme sur les marchés financiers.) Les banques ont également toujours offert à leurs clients des services de paiement, de gestion de trésorerie et des services liés aux opérations sur devises.

Au cours des trente dernières années, nous avons assisté à une fusion graduelle des quatre piliers et à une nette progression du chevauchement entre les gammes d'activités commerciales (Daniel, Freedman et Goodlet, 1993). Cela est dû à de nombreux facteurs, notamment la volatilité des taux d'intérêt, la mondialisation des marchés financiers, les progrès de la technologie, l'évolution démographique, la richesse croissante des ménages et les changements effectués par les entreprises du secteur en vue de s'ajuster aux nouvelles possibilités d'affaires. Un autre facteur d'importance a été la forte baisse de la demande de services traditionnels d'intermédiation financière à la fois par les prêteurs (les déposants), et les emprunteurs. L'évolution qu'a connue le secteur des services financiers, notamment l'avènement de l'innovation financière, a joué un rôle majeur dans les révisions législatives et réglementaires qui ont élargi les pouvoirs des institutions financières et placé les groupes financiers en concurrence directe entre eux².

Les changements de nature structurelle qui se sont opérés dans le système financier canadien dans les années 80 et au début des années 90 sont similaires à ceux survenus dans de nombreux pays industrialisés. Une étude menée récemment par l'OCDE décrit les forces qui ont donné le ton à l'évolution des marchés financiers pendant cette période :

1. Le mouvement coopératif de crédit (caisses populaires et credit unions), qui offre des services bancaires et d'autres services financiers, est parfois considéré comme le «cinquième pilier» du secteur des services financiers au Canada. Les autres groupes présents sur la scène financière canadienne sont les compagnies d'assurance de biens et de personnes, les caisses de retraite, les fonds mutuels, les sociétés de financement, les compagnies de crédit-bail et les entreprises de capital risque.

2. Voir le document du ministère des Finances intitulé «La réglementation des institutions financières» (1985) pour plus de renseignements sur l'interaction qui existe entre l'évolution des marchés financiers et les changements d'ordre réglementaire et législatif.

Spectacular technological advances in communications and information systems enhanced the capacity of banks and other financial market participants to use the opportunities offered by the liberalized environment. Technological developments have eroded statutory and physical barriers between sectors and countries. New information systems allowed the creation and use of highly complex new financial products. (OECD 1995, p. 10)

As one would expect, such forces have significantly affected Canadian banks, and their product lines have broadened considerably beyond the core business lending, deposit-taking, and traditional service functions. This article focusses on the evolution of the domestic business of the Canadian banking industry. The emphasis is on the changing business lines of the banks, as reflected on the asset side of the balance sheet and in the range of off-balance-sheet business activities. Box 1 describes the institutional features of the Canadian banking system, while Box 2 briefly looks at the foreign currency operations of the banks.

Trends in bank domestic balance sheets over the last 25 years

Market forces and regulatory change have both contributed to a shift in the Canadian dollar asset mix of the banks over the last 25 years (Chart 1). Over this period, the banks expanded the share of their balance sheets devoted to residential mortgage lending almost continuously. The relative importance of business lending on bank balance sheets has declined since the peak achieved in the early 1980s, and in recent years bank holdings of marketable securities have increased.

Residential mortgage lending

The growing importance of residential mortgages has been particularly pronounced. Favourable demographics as the “baby-boomers” began to form households and buy homes, generally robust economic conditions, and the appeal of housing as a hedge against persistent inflation boosted the mortgage market, particularly in the second half of the 1980s when mortgage lending by banks grew at an average annual rate of 20 per cent. The large Canadian banks, with their extensive branch networks, proved particularly well suited to serve residential mortgage borrowers.

Les progrès technologiques spectaculaires qu’ont connus les systèmes de communication et d’information ont amélioré la capacité des banques et d’autres opérateurs des marchés financiers de tirer parti des occasions d’affaires offertes par la libéralisation des échanges. L’avance technologique a réduit les effets des barrières légales et physiques entre les secteurs et les pays. Les nouveaux systèmes d’information ont permis la création et l’utilisation de nouveaux produits financiers d’une grande complexité (OCDE, 1995, p. 10).

Comme on pouvait s’y attendre, ces forces ont fortement agi sur les banques canadiennes, qui ont été amenées à diversifier considérablement leurs gammes de produits et à se lancer ainsi dans des activités autres que les prêts aux entreprises, la mobilisation de dépôts et les services traditionnels. Le présent article brosse une fresque de l’évolution de l’activité bancaire au Canada, en mettant l’accent sur le développement de la gamme des produits bancaires, à la fois ceux qui figurent au bilan et les activités hors bilan. La note technique 1 décrit les caractéristiques institutionnelles du système bancaire canadien, et la note technique 2 examine les opérations de change des banques.

Les tendances des activités intérieures des banques au cours des 25 dernières années

Le jeu des forces du marché et des changements législatifs a contribué à la modification de la composition des actifs en dollars canadiens des banques au cours des vingt-cinq dernières années (Graphique 1). Au cours de cette période, les banques ont presque continuellement augmenté la part de leur bilan consacrée au crédit hypothécaire à l’habitation. L’importance relative des concours aux entreprises dans le bilan des banques a reculé par rapport au sommet atteint au début des années 90, et les stocks de titres négociables détenus par elles se sont accrus ces dernières années.

Les prêts hypothécaires à l’habitation

L’importance croissante des prêts hypothécaires à l’habitation a été particulièrement prononcée. Une évolution démographique favorable, les «baby-boomers» ayant commencé à fonder des foyers et à acheter des maisons, une situation économique généralement vigoureuse et l’attrait de l’immobilier comme valeur refuge en période d’inflation persistante ont dopé le marché hypothécaire, en particulier dans la seconde moitié des années 80, où les prêts hypothécaires octroyés par les banques se sont accrus à un taux annuel moyen de 20 %. Les grandes banques canadiennes, avec leurs réseaux étendus de succursales, se sont avérées particulièrement aptes à répondre aux besoins des emprunteurs hypothécaires.

Des modifications à la réglementation adoptées à point nommé ont aussi contribué à l’expansion du marché des prêts hypothécaires octroyés par les banques :

Box 1: Features of the Canadian banking system

- As of 1 February 1997, there were 9 domestic banks and 41 active foreign bank subsidiaries operating in Canada. The large Canadian banks have developed extensive networks of branches (8,071 as of late 1996) and automated banking machines (13,261 in 1995).
- The six largest domestic banks, referred to as the "Big Six,"¹ are the core of Canada's banking system, comprising 90 per cent of total bank assets and 65 per cent of the domestic assets of all deposit-taking institutions in Canada. In 1996, these banks and their subsidiaries had 195,750 employees nationwide.
- Canada's banks are all federally incorporated and are regulated under the Bank Act, which defines their range of activities. They are supervised by the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI). However, some of the business conducted by their subsidiaries, such as certain securities activities, is regulated at the provincial level. The Bank Act distinguishes between Schedule I banks, which must be widely held (no entity may hold more than 10 per cent of any class of shares) and Schedule II banks, which can be narrowly held. The "Big Six" are all widely held. The foreign-owned banks operating in Canada are all Schedule II banks. The federal government recently announced that foreign banks, which, to date, have been required to set up separate Canadian subsidiaries, will be allowed (subject to certain conditions) to set up branches directly in Canada.
- Canada's banks are well capitalized. The average risk-weighted capital ratio of the "Big Six," at 9.3 per cent (as of 31 January 1997), is above the norm of 8 per cent set by the Bank for International Settlements (BIS).

1. Bank of Montreal, The Bank of Nova Scotia, Canadian Imperial Bank of Commerce, National Bank of Canada, Royal Bank of Canada, and The Toronto-Dominion Bank

Note technique 1 : Les caractéristiques du système bancaire canadien

- Au 1^{er} février 1997, on comptait neuf banques nationales et 41 filiales de banques étrangères réalisant des opérations sur le territoire canadien. Les grandes banques canadiennes ont développé de vastes réseaux de succursales (8 071 à la fin de 1996) et de guichets automatiques (13 261 en 1995).
- Les six plus grandes banques nationales¹ forment le noyau du système bancaire canadien; elles totalisent 90 % de l'ensemble de ses actifs et 65 % des actifs en dollars canadiens de toutes les institutions de dépôt au Canada. En 1996, ces banques employaient 195 750 personnes à travers le Canada.
- Les banques canadiennes sont toutes incorporées en vertu de lois fédérales et sont régies par la *Loi sur les banques*, qui définit leurs gammes d'activités. Elles sont supervisées par le Bureau du surintendant des institutions financières (BSFI). Toutefois, une partie des affaires menées par leurs filiales, telles que certaines activités liées aux valeurs mobilières, sont réglementées au niveau provincial. La *Loi sur les banques* distingue entre les banques de l'Annexe I, qui doivent avoir un capital largement réparti (aucun actionnaire ne pouvant détenir plus de 10 % des actions de n'importe quelle catégorie) et les banques de l'Annexe II, dont le capital peut être moins réparti. Le capital des six grandes banques est largement réparti. Les banques sous contrôle étranger présentes au Canada sont toutes des banques de l'Annexe II. Le gouvernement fédéral a annoncé récemment que les banques étrangères, qui étaient jusque-là tenues de créer des filiales canadiennes distinctes, seront autorisées (sous réserve de certaines conditions) à établir des succursales directement au Canada.
- Les banques canadiennes sont bien dotées en capital. Le ratio moyen des fonds propres des six plus grandes banques pondéré en fonction du risque est de 9,3 % (au 31 janvier 1997), ce qui est supérieur à la norme de 8 % établie par la Banque des Règlements Internationaux (BRI).

1. Banque de Montréal, La Banque de Nouvelle-Ecosse, Banque Canadienne Impériale de Commerce, Banque Nationale du Canada, Banque Royale du Canada, La Banque Toronto-Dominion.

Box 2: Canadian banks: Split between Canadian dollar and foreign currency business

Canadian banks have long had extensive international operations, through which business is booked in a country other than Canada and primarily in foreign currencies. This reflects Canada's strong reliance on exports and imports as well as the relative sophistication of its banking system. Foreign currency assets currently account for roughly 33 per cent of total bank assets (see chart), down from a peak of 46 per cent in 1985.

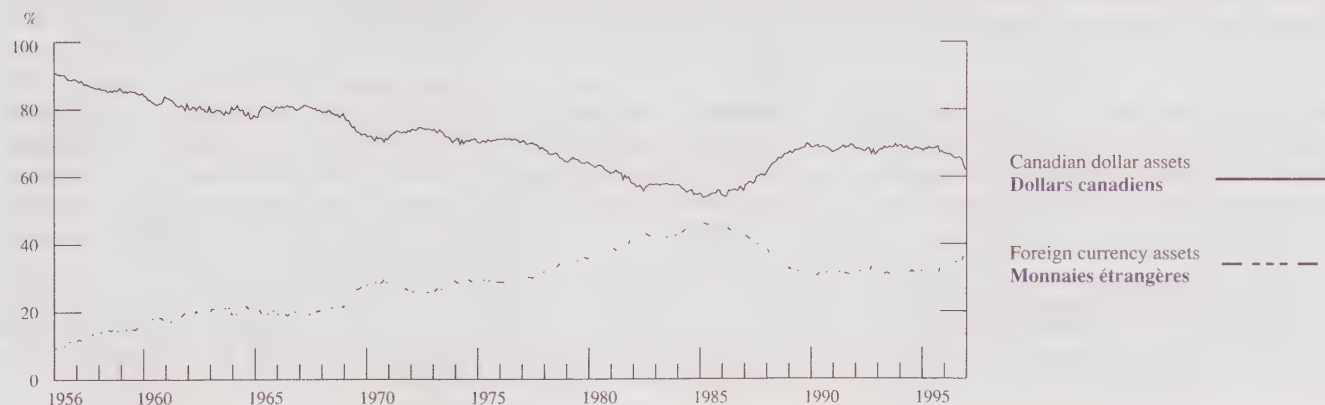
This business surged in the latter half of the 1970s and early 1980s, with the brisk growth related to world trade and international investment and with the associated rapid development of the Eurocurrency market. During this period of sharp oil-price increases, banks played a significant role in recycling the surpluses of oil-exporting countries to countries that needed the funds, particularly to the developing countries. The decline in the importance of foreign currency assets since the 1985 peak resulted mainly from reduced lending as well as write-offs and sell-offs of existing loans, following the 1980s debt crisis in the developing countries (Powell 1990). More recently, this trend has reversed somewhat as the large domestic banks have been expanding their operations in North America and selected overseas markets.

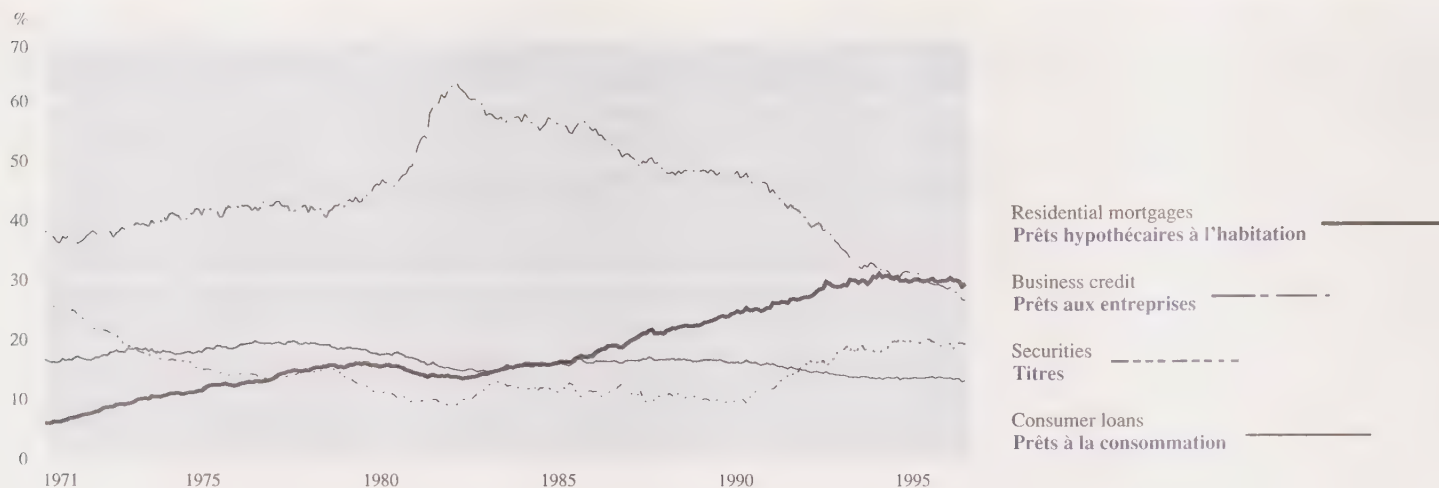
Note technique 2 : Les opérations en dollars canadiens et les opérations en devises des banques canadiennes

Les banques canadiennes effectuent depuis longtemps des opérations à l'étranger, dont les résultats sont comptabilisés principalement en devises dans un pays autre que le Canada. Cela s'explique par le fait que l'économie du Canada est fortement tributaire des exportations et des importations ainsi que par la sophistication relative du système bancaire canadien. Les actifs en devises représentent actuellement quelque 33 % de l'ensemble des actifs des banques (voir graphique), en baisse par rapport au sommet de 46 % atteint en 1985.

Les opérations en devises ont connu un bond dans la deuxième moitié des années 70 et au début des années 80, avec la vive croissance du commerce mondial et des placements internationaux et le développement rapide de l'euro-marché. Pendant cette période d'envolée des cours du pétrole, les banques ont joué un rôle important dans le recyclage des surplus des pays exportateurs de pétrole vers les pays qui avaient besoin de fonds, en particulier les pays en développement. Le recul de l'importance des actifs en devises observé depuis le sommet de 1985 tient principalement au tassement des activités de prêt ainsi qu'au passage par pertes et profits et à la liquidation de prêts existants, en grande partie attribuables à la crise de l'endettement des pays en développement au cours des années 80 (Powell, 1990). Plus récemment, cette tendance s'est inversée quelque peu, les grandes banques nationales ayant commencé à étendre leurs activités en Amérique du Nord et sur certains marchés d'outre-mer.

Canadian banks: Trend in Canadian dollar assets versus foreign currency assets
Évolution des actifs en dollars canadiens et en monnaies étrangères des banques canadiennes





Timely deregulation also helped:

- The 1967 Bank Act allowed banks to make conventional mortgage loans and removed the long-standing 6 per cent ceiling on bank lending rates.³ Both of these changes came out of recommendations by the 1964 Royal Commission on Banking and Finance (the Porter Commission), which argued that consumers would benefit from fewer restrictions.
- The 1980 Bank Act allowed banks to use their mortgage-loan subsidiaries to raise deposits that were exempt from reserve requirements.

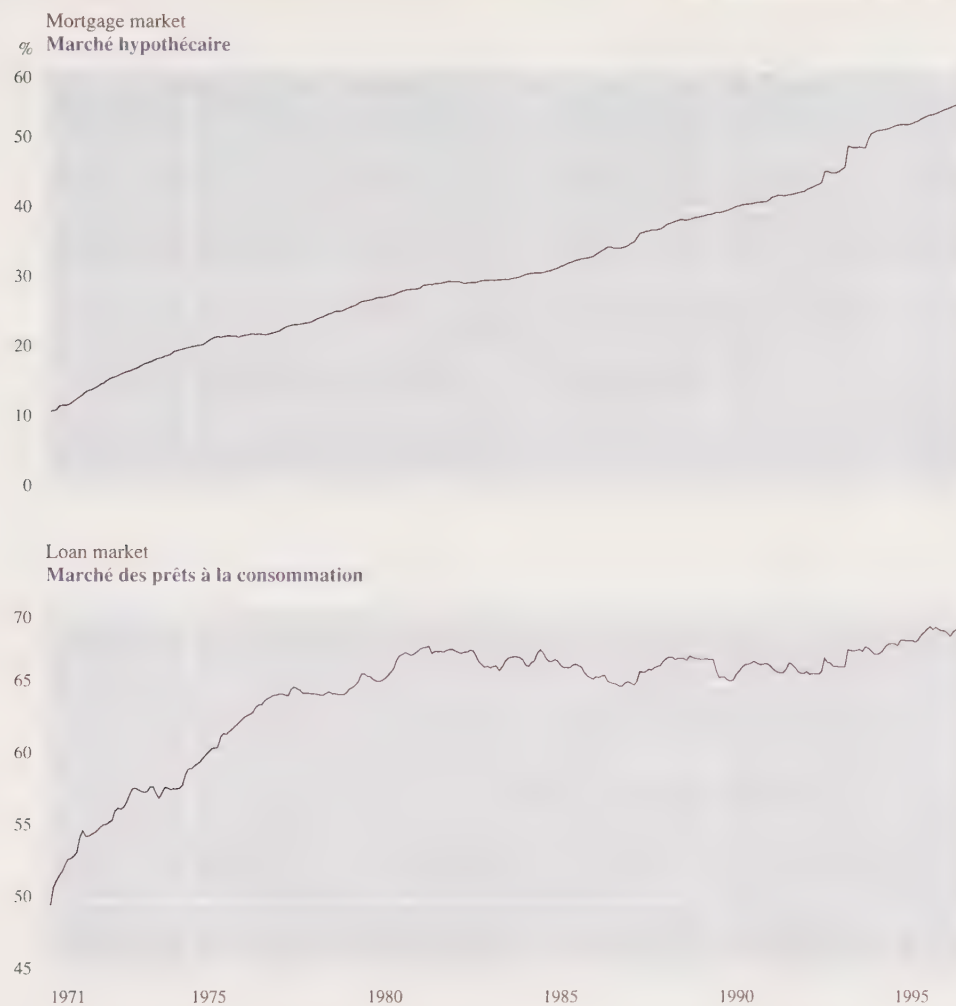
Residential mortgage lending rose from 7 per cent to 30 per cent of total Canadian dollar bank assets between 1971 and 1996. Over this period, the banks increased their share of the total residential mortgage market from about 10 per cent to over 50 per cent (Chart 2). Part of this increased share reflected bank acquisition of trust companies that had

- La *Loi sur les banques* de 1967 a permis à ces dernières d'octroyer des prêts hypothécaires conventionnels et éliminé le plafond traditionnel de 6 % imposé aux taux des prêts bancaires³. Ces deux changements ont résulté des recommandations faites par la Commission royale d'enquête sur le système bancaire et financier de 1964 (la Commission Porter), qui faisait valoir que les consommateurs bénéficieraient de l'élimination de certaines restrictions.
- La *Loi sur les banques* de 1980 a permis à celles-ci d'utiliser leurs succursales de prêt hypothécaire pour mobiliser des dépôts auxquels ne s'appliquaient pas les exigences en matière de réserves obligatoires.

Les prêts hypothécaires à l'habitation sont passés de 7 % de la totalité des actifs des banques canadiennes en 1971 à 30 % en 1996. Au cours de la même période, la part des banques dans l'ensemble du marché du crédit hypothécaire à l'habitation a grimpé pour passer d'environ 10 % à plus de 50 % (Graphique 2). Cet accroissement tient en partie aux prises de contrôle par les banques de sociétés de fiducie qui avaient connu des difficultés financières à la suite de l'écroulement de la bulle spéculative

3. Banks had been permitted to make NHA-insured mortgage loans on new housing in 1954. Under Section 91 of the Bank Act, a bank could not charge a rate of interest higher than 6 per cent per annum; the ceiling had been dropped to 6 per cent in 1944 from the 7 per cent that had been in force since 1867. In the early 1960s, the banks had almost withdrawn from residential mortgage lending because the lending rate on NHA-insured loans exceeded the 6 per cent ceiling imposed on banks.

3. Les banques avaient été autorisées en 1954 à consentir des prêts hypothécaires garantis par la LNH sur des maisons neuves. En vertu de l'article 91 de la *Loi sur les banques*, une banque ne pouvait pas exiger un taux d'intérêt supérieur à 6 % par an sur ses prêts; ce plafond avait été réduit en 1944 par rapport au plafond de 7 % où il se situait depuis 1867. Au début des années 60, les banques avaient presque déserté le domaine du financement hypothécaire parce que le taux applicable aux prêts garantis par la LNH était supérieur au plafond prescrit de 6 %.



experienced financial difficulties following the collapse of the speculative real estate boom of the late 1980s. The banks' general expansion into this market was accomplished during a period when the residential mortgage market as a whole was growing rapidly.⁴ In the 1990s, growth in the mortgage market has moderated, reflecting the impact of lower inflation, a more uncertain economic climate (particularly among youths), an aging population with less demand for housing, and a reassessment of housing as an investment in a low-inflation environment.

Consumer lending

Banks have also increased their share of the market for consumer or personal loans, especially instalment lending.⁵ The banks' share of total consumer lending has risen over the period from about 50 per cent to near 70 per cent (Chart 2), the major gains being achieved at the expense of the sales finance companies during the 1970s, a period of strong growth in the consumer lending market. The low-cost funding base of banks and extensive branch networks produced a strong competitive advantage. After 1980, the growth in the banks' market share slowed, mainly because of increasing competition from the trust and mortgage loan companies as well as from the credit unions and caisses populaires. As a share of bank assets, consumer loans actually registered a slight decline over the period.

Business lending

As can be seen in Chart 1, the relative importance of bank lending to business⁶ has trended down in the last 15 years after a surge in the early 1980s, a period of strong capital spending and the financing of a wave of takeovers (most notably in the energy sector) and strong demand for bank intermediation services. Lending to business comprised about 30 per cent of total Canadian dollar bank assets in late 1996, well below levels recorded in the previous 25 years.

Chart 3 shows the banks' share of the total business credit market, which includes lending by non-bank financial institutions as well as

survenu sur les marchés de l'immobilier vers la fin des années 80. La progression générale des banques sur ce marché s'est produite à un moment où le secteur des prêts hypothécaires à l'habitation affichait une croissance rapide⁴. Durant les années 90, l'avance des banques sur le marché hypothécaire s'est ralentie, reflétant la baisse de l'inflation, un climat économique plus incertain (en particulier chez les jeunes), la baisse de la demande de logements due au vieillissement de la population et une réévaluation de l'acquisition d'un logement comme placement en situation de faible inflation.

Les prêts à la consommation

Les banques ont également accru leur part du marché des prêts à la consommation ou des prêts personnels, en particulier des prêts à tempérament⁵. Au cours des 25 dernières années, leur part dans l'ensemble du crédit à la consommation a augmenté, passant d'environ 50 % à près de 70 % (Graphique 2); cette progression s'est faite principalement au détriment des compagnies de financement des ventes pendant les années 70, période de forte expansion des prêts à la consommation. Compte tenu de la réserve de dépôts peu rémunérés dont elles disposent ainsi que de leurs réseaux étendus de succursales, les banques détiennent un net avantage concurrentiel. Après 1980, la croissance de la part des banques s'est ralentie, à cause surtout de la concurrence accrue en provenance des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ainsi que des credit unions et des caisses populaires. En proportion de la totalité des actifs des banques, les prêts à la consommation ont de fait légèrement reculé au cours de la période.

Les prêts aux entreprises

Comme le montre le Graphique 1, l'importance relative des prêts bancaires aux entreprises⁶ s'est inscrite en baisse au cours des 15 dernières années, après une forte montée au début des années 80, période pendant laquelle les dépenses d'investissement ont été vigoureuses, où de nombreuses prises de contrôle (surtout dans le secteur énergétique) ont eu lieu et où la demande de services d'intermédiation bancaire était forte (comme il est expliqué au paragraphe suivant). Les prêts aux entreprises représentaient environ 30 % de l'ensemble des actifs bancaires en dollars canadiens à la fin de 1996, ce qui est nettement en deçà des niveaux enregistrés au cours des 25 années précédentes.

4. To illustrate, the ratio of the stock of residential mortgages to GNP increased from about 18 per cent in the late 1960s to about 40 per cent in the early 1990s.

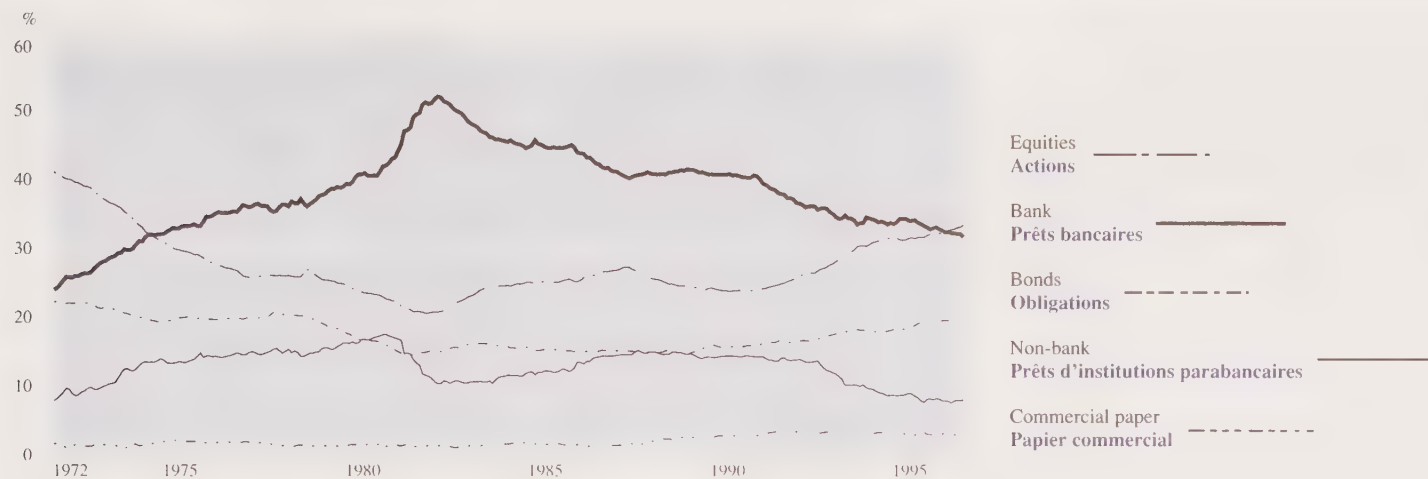
5. The 1954 Bank Act granted banks the right to make personal loans secured by chattel mortgages on personal property such as automobiles and appliances.

6. Bank business lending includes traditional short-term business loans plus bankers' acceptances, foreign currency loans to residents, non-residential mortgages, and leases.

4. En guise d'exemple, le ratio du stock des prêts hypothécaires à l'habitation au PIB est passé d'environ 18 % à la fin des années 60 à environ 40 % au début des années 90.

5. La *Loi sur les banques* de 1954 avait permis à ces dernières d'octroyer des prêts hypothécaires sur des biens meubles personnels comme les véhicules ou les appareils ménagers.

6. Les prêts bancaires aux entreprises englobent les prêts à court terme traditionnels et les acceptations bancaires, les prêts en devises aux résidents, les prêts hypothécaires autres qu'à l'habitation et les baux financiers (crédit-bail).



capital market borrowings such as commercial paper, bonds, and equities.⁷ The banks' share of the business credit market rose steadily to a peak of 52 per cent in 1982-83 and has since declined to about 33 per cent. The extremely high share of financial intermediation by banks in the late 1970s and early 1980s reflected a situation of rising interest rates, rising inflation, and general uncertainty about the direction of both (Freedman 1987). The result was a marked shortening of desired term to maturity by both borrowers and lenders. As activity in medium- and longer-term, fixed-rate corporate bonds dropped dramatically and floating-rate bonds at such terms were not available, there was very strong demand for floating-rate bank loans. As interest rates came down, this type of lending fell sharply, as corporate borrowers increasingly turned to capital markets for financing. The banks' declining share of the business loan market was also, to a lesser extent, a function of the expansion of the life insurance and trust sectors into non-residential mortgages in the early to mid-1980s. However, in the 1990s, this decline has reflected a greater reliance by corporations on commercial paper for

7. It should be noted that this estimate of the market does not include business lending by non-financial institutions.

Le Graphique 3 montre la part que détiennent les banques sur le marché du crédit aux entreprises, lequel comprend aussi les prêts octroyés par les institutions parabancaires ainsi que les emprunts sur les marchés financiers sous la forme notamment de papier commercial, d'obligations et d'actions⁷. Cette part s'est accrue de façon soutenue pour atteindre un sommet de 52 % en 1982-1983 et a depuis lors baissé pour se situer à environ 33 %. La proportion extrêmement élevée des services d'intermédiation financière assurée par les banques à la fin des années 70 et au début des années 80 traduisait un contexte marqué par la hausse des taux d'intérêt et l'accélération de l'inflation, ainsi que par une incertitude généralisée quant à l'évolution de ces deux variables (Freedman, 1987). Cela a donné lieu à un net raccourcissement des échéances souhaitées à la fois par les emprunteurs et les prêteurs. Le volume des opérations sur les obligations à taux fixe des sociétés, à moyen comme à long terme, a diminué de façon spectaculaire; par ailleurs, on ne trouvait pas, sur le marché, d'obligations à taux flottants pour des échéances comparables, ce qui a fortement alimenté la demande de prêts bancaires à taux flottants. Avec la décade des taux d'intérêt, la demande pour ce type de prêt a fortement baissé, les entreprises se tournant de plus en plus vers les marchés

7. Il convient de faire remarquer que les prêts consentis par les organismes non financiers ne sont pas inclus.

their short-term financing needs and on bond and equity financing for their longer-term requirements.

The banks were not significant lenders in the non-residential mortgage market until the commercial building boom of the 1980s and even then, non-residential mortgages never exceeded 3 per cent of the banks' Canadian dollar balance sheet. However, estimates of the banks' total exposure to the commercial real estate market are higher than this when other loans related to real estate (such as loans to developers) as well as direct commercial real estate holdings are included. The slump in property values and the general decline of activity in that sector in the early 1990s has caused this proportion to trend downwards.

Box 3 reviews the banks' participation in the factoring and leasing markets.

Securities holdings

As banks expanded into residential mortgage lending from the early 1970s to the mid-1980s, their relative holdings of securities declined (Chart 1). More recently, these holdings have risen, dominated by federal government bonds and treasury bills.⁸ Explanations for that rise include:

- A general downward shift in credit demand, particularly because of sluggish economic conditions in the early part of the 1990s
- A reduction in the demand for bank loans as business increasingly relied on bond and equity financing owing to favourable market conditions in a low-inflation environment
- A decline in interest rates in the 1990s that made holding marketable securities profitable
- Participation (usually through dealer subsidiaries) in the rapidly growing securities-lending and repo markets, which raised the effective rate of return on these securities (Morrow 1994-1995)

8. Securities holdings also include provincial and municipal bonds and treasury bills, as well as corporate bonds and equities.

financiers pour se financer. Le repli de la part des banques sur le marché du crédit aux entreprises est également lié, à un degré moindre, à la percée des compagnies d'assurance vie et des sociétés de fiducie dans le compartiment du crédit hypothécaire non résidentiel qui a été observée du début au milieu des années 80. Toutefois, depuis le début de la présente décennie, le repli de la part des banques est dû au recours accru des entreprises à l'émission de papier commercial pour leurs besoins de financement à court terme et au lancement d'obligations et d'actions pour leurs besoins à plus long terme.

Les banques n'ont pas participé de façon significative au marché du crédit hypothécaire non résidentiel avant l'explosion du secteur de la construction d'édifices commerciaux dans les années 80. Et, même à cette époque, les créances hypothécaires non résidentielles n'ont jamais constitué plus de 3 % des actifs en dollars canadiens des banques canadiennes. Toutefois, l'engagement estimatif total des banques sur le marché des immeubles à vocation commerciale est plus élevé lorsqu'on tient compte d'autres prêts liés à l'immobilier (tels que les prêts octroyés aux promoteurs) ainsi que des avoirs sous forme de biens immobiliers à vocation commerciale des banques. La chute de la valeur des propriétés immobilières et la baisse généralisée de l'activité dans ce secteur au début des années 90 expliquent le recul de la part de marché des banques.

La note technique 3 passe en revue la participation des banques aux marchés de l'affacturage et du crédit-bail.

Les stocks de titres

Entre le début des années 70 et le milieu des années 80, les banques ont accru leur présence sur le marché des prêts hypothécaires à l'habitation, de sorte que leurs avoirs sous forme de titres ont diminué en proportion (Graphique 1). Plus récemment, ces avoirs se sont inscrits en hausse, surtout les portefeuilles d'obligations et de bons du Trésor du gouvernement fédéral⁸. Parmi les raisons de cette hausse, mentionnons :

- la baisse généralisée de la demande de crédit, en particulier compte tenu de l'atonie de la situation économique durant la première partie des années 90;
- une réduction de la demande de prêts bancaires, les entreprises ayant de plus en plus recours aux émissions d'obligations et d'actions compte tenu des conditions favorables régnant sur les marchés financiers en situation de faible inflation;

8. Ces stocks comprennent également des obligations et des bons du Trésor des administrations provinciales et municipales, ainsi que des obligations et des actions de sociétés du secteur privé.

Box 3: Factoring and leasing

The 1980 Bank Act revision permitted the banks to enter the factoring and leasing businesses through wholly-owned subsidiaries.

Factoring is the provision of credit with accounts receivable as collateral. The factor, in this case the bank factoring subsidiary, typically takes over the management and collection of the client's accounts receivable and guarantees them for a fee. Alternatively, it may purchase the receivables outright by acquiring them at a discount. Factoring has not become as significant a business in Canada as it is in the United States. Data on factoring activity are not reported separately by the banks but are included in business loans.

Banks make leases that are similar to medium- or long-term loans, but instead of lending money directly, the bank's leasing subsidiary uses borrowed money to buy capital equipment and lease it to clients for specified periods. There are two major categories of lease contracts: *Capital leases* (often referred to as *financial leases*), where the term of the lease is usually greater than 75 per cent of the equipment's useful life, and the present value of the lease payments is 90 per cent or more of the cost of the equipment (and substantially all the risks and benefits incident to ownership of the equipment are transferred to the lessee). *Operating leases* tend to have shorter terms, and the lessor does not transfer the risks and benefits incident to ownership. Bank leasing subsidiaries are active in such areas as computer equipment, production machinery, transportation equipment, and office equipment. Lease receivables represent a small proportion of bank assets. However, this tends to understate activity as in recent years a growing proportion of bank leases are being securitized (see page 33) and some banks have decided to participate in the leasing market by purchasing equity positions in specialist leasing firms.

The Bank Act currently does not permit the banks to finance leases on vehicles with a gross weight of less than 21 tonnes, which precludes their operating in the automobile-leasing market.

Note technique 3 : L'affacturage et le crédit-bail

La *Loi sur les banques* de 1980 a permis à ces dernières d'entrer sur le marché de l'affacturage et du crédit-bail par l'entremise de filiales exclusives.

On entend par affacturage l'octroi de crédit garanti par des comptes clients. L'affactureur, en l'occurrence la filiale spécialisée de la banque, prend généralement en charge la gestion et le recouvrement des comptes clients et les garantit moyennant un droit. Mais il peut également acheter purement et simplement, avec décote, ces comptes. L'affacturage n'est pas une activité importante au Canada, comme c'est le cas aux États-Unis. Les données sur l'affacturage ne sont pas déclarées séparément par les banques; elles sont incluses dans les prêts aux entreprises.

Les banques octroient, par l'entremise de filiales spécialisées, des baux financiers qui sont similaires aux prêts à moyen ou à long terme. Mais plutôt que de prêter directement de l'argent, la filiale de crédit-bail de la banque utilise les fonds empruntés pour acheter des biens d'équipement qu'elle loue ensuite pour des périodes précises. Il existe deux grandes catégories de contrat de crédit-bail : les *baux financiers* et les *baux de fonctionnement*. En vertu des premiers (aussi appelés contrats de *location-acquisition*), l'échéance est habituellement supérieure à 75 % de la durée de vie utile de l'équipement, et la valeur actualisée des paiements représente 90 % ou plus du coût de l'équipement (de plus, presque tous les risques et les avantages liés à la propriété sont transférés au preneur à bail). Les baux de fonctionnement ont habituellement des échéances plus courtes, et le bailleur ne transfère ni les risques ni les avantages liés à la propriété au preneur à bail. Les filiales de crédit-bail sont actives dans des domaines tels que l'équipement informatique, l'outillage de production, l'équipement de transport et l'équipement de bureau. Les baux financiers représentent une petite proportion des actifs des banques. Mais leur volume tend à être sous-estimé, une proportion croissante de ces baux ayant été titrisée ces dernières années (voir page 33), et certaines banques ayant décidé d'entrer sur le marché du crédit-bail en prenant des parts dans des entreprises spécialisées du secteur.

La *Loi sur les banques* ne permet pas actuellement à ces dernières de financer des baux sur les véhicules dont le poids brut est inférieur à 21 tonnes, ce qui leur ferme le marché de la location à long terme de véhicules automobiles.

- Use of securities to hedge interest rate swaps and other derivatives transactions

Developments in bank business lines since 1987

Following the financial reforms of 1987 (which allowed banks to purchase or develop securities dealer subsidiaries) and the 1992 Bank Act (which granted them additional powers), banks have entered a range of new businesses, with a particular thrust into off-balance-sheet activities.

While there are variations in structure among the major banks, their activities can conveniently be reviewed by dividing their operations into two types of business—*retail banking* and *commercial and corporate banking*. *Retail banking* includes services to households and, to some extent, small business and professional accounts. *Commercial banking* includes services for small to mid-sized companies, while *corporate banking* encompasses large corporate and government accounts and is usually integrated with, or closely tied to, investment banking.

Retail banking

Over the last decade, banks have been permitted to carry on business in several new areas. This has enhanced their ability to service their retail clientele and has facilitated a major strategic thrust into personal wealth management and retirement planning.

Banks and the trust business

The 1992 federal financial reforms gave banks the right to enter the trust business through the establishment of, or acquisition of, separate trust subsidiaries.⁹ Some banks established their own trust subsidiaries. However, the downturn in the commercial real estate market in the early 1990s severely affected the trust and mortgage loan (TML) sector, and banks purchased a number of trust companies in financial difficulty. The problems of these companies originated with their lending activities, not with their trust business.

Estate, trust, and agency (ETA) business forms the core of trust-sector activity and is referred to as “assets under administration.” This off-balance-sheet activity generates fee income. At 31 October 1996, assets under administration for the Big Six banks totalled about \$1.3 trillion; this represents roughly 80 per cent of the assets administered by regulated financial institutions.

9. Earlier in their history, banks had been permitted to own trust companies, but the 1967 Bank Act required them to divest themselves of these holdings.

- le recul des taux d'intérêt au cours des années 90, qui a rendu l'acquisition de titres à long terme profitable;
- la participation (habituellement par l'entremise de filiales de courtage en valeurs mobilières) aux marchés en pleine expansion des prêts de valeurs et des pensions, ce qui a fait monter le taux de rendement effectif de ces titres (Morrow, 1994-1995);
- l'utilisation des titres dans les opérations de couverture de swaps de taux d'intérêt et d'autres opérations sur produits dérivés.

L'évolution de la gamme des activités bancaires depuis 1987

À la suite de la réforme financière de 1987 (qui a permis aux banques de prendre le contrôle de firmes de courtage en valeurs mobilières ou de leurs propres filiales) et de l'entrée en vigueur en 1992 de la nouvelle *Loi sur les banques* (qui leur a accordé des pouvoirs supplémentaires), les banques se sont engagées dans une gamme d'activités nouvelles, en particulier les opérations hors bilan.

Les grandes banques ne sont pas toutes structurées de la même façon, mais leurs opérations peuvent être classées en deux grandes catégories, selon qu'elles concernent les petits ou les gros clients. Les *services bancaires de détail* comprennent les services offerts aux ménages et, dans une certaine mesure, aux petites entreprises et aux professions libérales. Les *services bancaires commerciaux* englobent les services destinés aux petites et moyennes entreprises, et les *services bancaires de gros* incluent les services offerts aux grandes entreprises et aux administrations publiques; ils sont habituellement intégrés ou étroitement liés aux activités de placement.

Les services bancaires de détail

Les banques ont été autorisées à pénétrer de nouveaux marchés au cours des dix dernières années, ce qui a amélioré leur aptitude à servir la petite clientèle et a facilité leur importante poussée stratégique dans les domaines de la gestion de la richesse personnelle et de la planification de la retraite.

Les banques et les activités fiduciaires

La législation financière fédérale entrée en vigueur en 1992 a donné aux banques le droit de participer au marché des activités fiduciaires par la création ou l'acquisition d'une filiale spécialisée dans ce domaine⁹. Certaines banques ont ainsi fondé leurs propres filiales de fiducie. Toutefois, le recul du marché hypothécaire à vocation commerciale enregistré au début des années 90 a gravement touché le secteur de la fiducie et des prêts hypothécaires et, dans plusieurs cas, incité des

9. Avant 1967, les banques étaient autorisées à posséder des sociétés de fiducie, mais la *Loi sur les banques* votée cette année-là les avait obligées à s'en départir.

Table 1
Tableau 1

Big Six banks: Assets under administration
Actifs administrés par les six grandes banques

23

As of 31 October 1996 Au 31 octobre 1996

| Category | Amount (\$ millions) Montant (en millions de dollars) | Catégorie |
|--|--|---|
| Institutional trust and securities custody | 990,022 | Garde des fiducies et des titres des institutions |
| Personal trust and securities custody | 265,348 | Garde des fiducies et des titres des particuliers |
| Mutual funds | 60,520 | Fonds mutuels |
| Mortgage-backed securities | 11,359 | Titres adossés à des créances hypothécaires |
| Total | 1,327,249 | Total |

Source: OSFI quarterly return of "Assets Under Administration." The data include the business of foreign subsidiaries.

Source : Relevé de l'actif sous administration du BSIF. Ces données trimestrielles englobent les activités des filiales établies à l'étranger.

Broadly speaking, ETA business breaks down into *institutional* trust and *personal* trust business. Institutional trust business (by far the largest segment, Table 1) involves pension fund administration as well as global custody, which includes such activities as maintaining shareholder registries and handling dividend payments. Personal trust business relates to personal wealth management, including asset administration and estate planning. In addition, assets are held under trustee arrangements to secure mutual funds and mortgage-backed securities.

Mutual funds

Deposit-taking institutions have become increasingly active distributors and sponsors of mutual funds (Fine and Zelmer 1992-1993). Marketing their own mutual funds has, in part, helped the banks to maintain their share of household assets during periods when they otherwise would have lost deposits because of attractive rates of return on investments in mutual funds.

From the end of 1990 to the end of 1996, bank-sponsored funds rose from about 10 per cent to nearly 25 per cent of the total mutual fund market, on a market-value basis (Chart 4). In absolute terms, this represented an increase from \$4 billion to \$57 billion, while the entire mutual fund market increased in size from \$36 billion to \$242 billion.¹⁰ The banks' strengths are in the money market fund and mortgage fund areas where they have achieved market shares of roughly 70 per cent

10. Part of the growth of the banks' market share in the 1990s resulted from bank acquisitions of several trust companies and, accordingly, of the mutual funds that they sponsored.

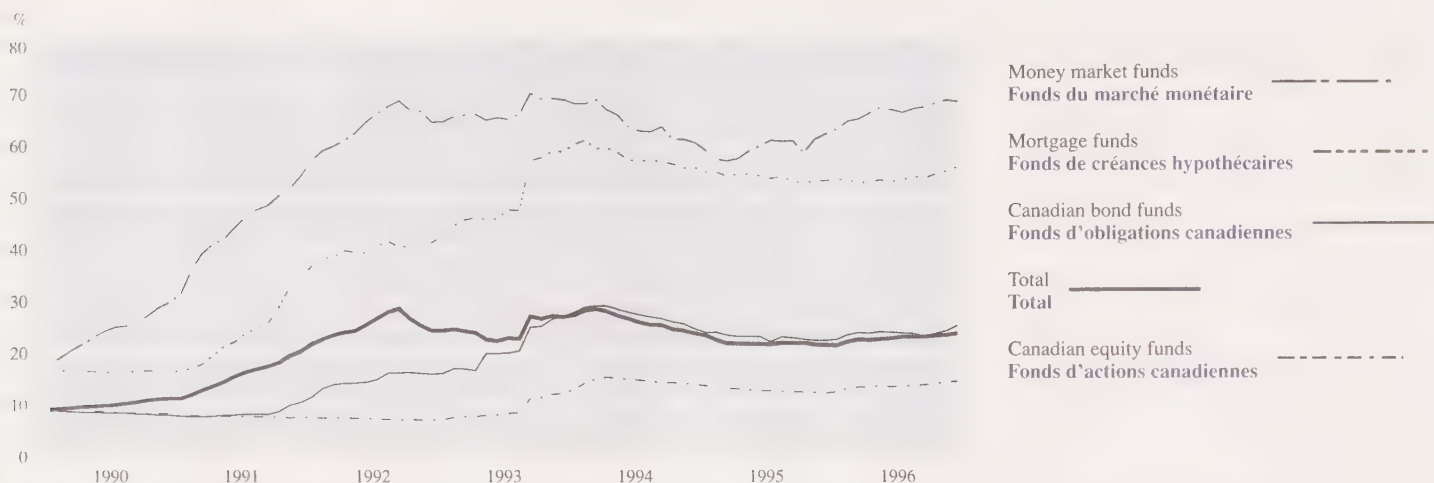
banques à prendre le contrôle de sociétés de fiducie en difficulté financière. Les problèmes qu'éprouvaient ces sociétés étaient liés à leurs opérations de prêt, et non à leurs activités de fiducie.

Le patrimoine, la fiducie et la représentation, c'est-à-dire les «actifs sous administration» comme on les appelle, sont le noyau des activités du secteur fiduciaire. Cette activité hors bilan génère des recettes provenant des droits perçus. Au 31 octobre 1996, l'ensemble des actifs sous administration auprès des six grandes banques se chiffrait à près de 1,3 billion de dollars, ce qui représente en gros 80 % des actifs administrés par des institutions financières réglementées.

En gros, les activités fiduciaires sont de nature soit *institutionnelle* soit *personnelle*. Les activités fiduciaires institutionnelles (de loin le segment le plus important, comme l'indique le Tableau 1) englobent l'administration des caisses de retraite ainsi que les opérations générales de garde, notamment le maintien des registres d'actionnaires et le versement des dividendes. Les activités fiduciaires personnelles se rapportent à la gestion de la richesse personnelle, notamment l'administration des actifs et la planification successorale. Elles comprennent aussi la gestion d'actifs détenus en vertu d'accords de fiducie en nantissement de fonds mutuels et de titres adossés à des créances hypothécaires.

Les fonds mutuels

Les institutions de dépôt sont de plus en plus actives dans la distribution et la promotion de fonds mutuels (Fine et Zelmer, 1992-1993). La mise en marché de leurs propres fonds mutuels a aidé les banques à maintenir leur part des avoirs des ménages au cours des périodes où, autrement, elles auraient perdu des dépôts compte tenu des taux de rendement attrayants des placements dans les fonds mutuels.



Source: Globe Information Services
Source : Globe Information Services

and 55 per cent, respectively. Their presence in the Canadian bond and equity fund markets is more modest, in the range of 25 and 15 per cent, respectively.

Discount brokerage

In conjunction with their regular retail dealer operations, the banks have established a major presence in the rapidly growing discount brokerage business. Retail clients pay low commissions but receive no investment advice. One major bank established its own discount brokerage, but most have opted to acquire existing firms.

Insurance

Until the 1992 financial reforms, the banks' involvement with insurance had been limited to offering life insurance on their loans and out-of-country medical and accident insurance through their credit card operations. These insurance products were underwritten by other companies.

Since 1992 the banks have had the right to own subsidiaries that

De la fin de 1990 à la fin de 1996, la valeur des fonds mutuels offerts par les banques est passée d'environ 10 % à près de 25 % de l'ensemble du marché des fonds mutuels (Graphique 4). En termes absolus, la valeur de ces fonds, qui était de 4 milliards de dollars, a atteint 57 milliards, alors que la valeur globale du marché des fonds mutuels est passée de 36 à 242 milliards¹⁰. La présence des banques est particulièrement forte dans les compartiments des fonds du marché monétaire et des fonds hypothécaires, où elles détiennent en gros 70 % et 55 % respectivement du volume, et plus modeste dans celui des fonds d'obligations et d'actions canadiennes, où leur part oscille autour de 25 et de 15 % respectivement.

Le courtage à tarif réduit

En plus de leurs opérations d'intermédiation de détail, les banques sont devenues des opérateurs importants sur le marché du courtage à tarif réduit, qui connaît un vif essor. L'épargnant ne paie que de petites commissions, mais il ne reçoit pas de conseils en placement. Parmi les grandes banques, une seule a créé son propre service de courtage à tarif réduit, la plupart ayant choisi de prendre le contrôle d'entreprises existantes.

10. La croissance de la part de marché des banques dans les années 90 tient en partie à plusieurs prises de contrôle de sociétés de fiducie et, par conséquent, des fonds mutuels que ces dernières avaient créés.

offer life and health, as well as property and casualty insurance. However, to date, their forays into this area have been limited. This is, in part, the result of the current restriction under the Bank Act that prohibits banks from marketing insurance directly from their branches and from sharing customer information between their banking and insurance operations. Nevertheless, by late 1996, most of the large banks had purchased or established insurance subsidiaries and had initiated a handful of programs aimed at selling auto insurance and term life products to existing customers, mainly through direct mail and telemarketing.

The banks' interest in the life insurance and annuity market seems largely motivated by a desire to round out their product lines as well as to provide better service to the burgeoning wealth-management and financial-planning market.

Commercial and corporate banking

Banks and the securities industry

Financial reforms in 1987 allowed Canadian banks to enter the domestic securities business.¹¹ Since 30 June 1987, Ontario has allowed Canadian financial institutions to own up to 100 per cent of a securities dealer in that province. This came into effect with the federal government amendment to the Bank Act allowing banks to own investment dealer subsidiaries.

The desire by banks to enter into the domestic securities business in the late 1980s came both from the competitive pressures resulting from globalization and the move by corporate borrowers towards securities markets. Canadian banks argued that they needed corporate underwriting and securities distribution powers in order to service the financing needs of their large corporate clients.¹² It was also argued that the Canadian dealers needed the new capital that banks could provide in order to remain competitive in both domestic and overseas markets.

All the major banks made substantial investments in the securities business following the 1987 reforms. Most purchased control of an

11. It should be noted that up until the 1980 Bank Act revision, banks had *not* been restricted by law from underwriting and distributing corporate bonds and equities, but custom and tradition had led them to remain out of the business. The 1980 legislation established precise rules specifying which securities activities the banks were permitted to engage in and which they were excluded from. See Daniel, Freedman, and Goodlet (1992-1993) and Freedman (1996) for further discussion of the regulatory changes leading to the banks' expanded powers in the securities business.

12. The major banks were already active in corporate underwriting overseas through subsidiaries, which was not restricted under the 1980 Bank Act, and they had the power to underwrite government bonds.

L'assurance

Jusqu'à la réforme de la législation financière entrée en vigueur en 1992, la participation des banques au marché de l'assurance se limitait à la vente de polices d'assurance vie sur les prêts qu'elles octroyaient et d'assurance médicale et accidents couvrant les déplacements à l'étranger, offertes uniquement aux titulaires de leurs cartes de crédit. Ces produits d'assurance étaient souscrits par d'autres entreprises.

Depuis 1992, les banques ont le droit de posséder des filiales qui offrent des polices d'assurance vie et d'assurance santé, d'assurance sur les biens et d'assurance risques divers. Toutefois, jusqu'ici, leurs incursions dans ce domaine ont été limitées. Cela s'explique, en partie, par certaines dispositions actuelles de la *Loi sur les banques*, qui interdisent aux banques de vendre directement des produits d'assurance à partir de leurs succursales et de permettre à leurs groupes chargés des opérations bancaires et à ceux qui sont chargés des produits d'assurance de partager entre eux des renseignements sur les clients. Toutefois, vers la fin de 1996, la plupart des grandes banques avaient acquis ou fondé des filiales d'assurance et mis en branle un certain nombre de programmes visant à vendre de l'assurance automobile et des produits d'assurance vie temporaire à leurs clients existants, en particulier au moyen du publipostage et du télémarketing.

L'intérêt que les banques manifestent à l'égard du marché de l'assurance vie et du marché des rentes semblait être largement motivé par leur désir de compléter leur gamme de produits et de mieux se positionner sur le marché florissant de la gestion de la richesse personnelle et de la planification financière.

Les services bancaires commerciaux et les services bancaires de gros

Les banques et le secteur des valeurs mobilières

La réforme financière de 1987 a permis aux banques canadiennes de pénétrer le marché intérieur des valeurs mobilières¹¹. Depuis le 30 juin 1987, l'Ontario permet aux institutions financières canadiennes de posséder sur son territoire de façon exclusive des firmes de courtage en valeurs mobilières, en conformité avec la nouvelle loi *Loi sur les banques*, qui permet aux banques de prendre le contrôle de filiales de courtage en valeurs mobilières.

Le désir qu'ont manifesté les banques à la fin des années 80 d'être présentes sur le marché intérieur des valeurs mobilières tenait à la fois aux pressions de la concurrence résultant de la mondialisation et au recours plus fréquent des entreprises

11. Il faut signaler que, jusqu'à la révision de 1980 de la *Loi sur les banques*, il n'était pas interdit aux banques de prendre ferme et de distribuer des obligations et des actions de société, mais par tradition elles s'en étaient abstenues. La Loi de 1980 établissait des règles précises indiquant quelles activités les banques étaient autorisées à entreprendre sur le marché des titres et lesquelles leur étaient interdites. Voir Daniel, Freedman et Goodlet (1992-1993) et Freedman (1996) pour plus de renseignements sur les changements législatifs ayant donné lieu à l'élargissement des pouvoirs des banques sur le marché des titres.

existing large investment dealer, while one major bank started its own securities operation. Most large domestic investment dealers are now associated with a bank. The recent trend among the large banks has been towards closer integration of the capital market activities of their bank and dealer operations.

Growing off-balance-sheet transactions with corporate clients

Banks enter into a variety of commercial arrangements that are not reported on their balance sheets but that involve the same types of business risks as reported assets and liabilities (i.e., credit risk, interest rate risk, etc.). Off-balance-sheet items are broadly categorized as either *credit-related* transactions or *derivatives* transactions. They primarily generate fee income but are distinguished from other types of fee-generating activities, such as mutual fund management and trust and custodial services, because the latter do not normally incur credit or market risks for the bank.¹³

Credit-related instruments

Credit-related off-balance-sheet arrangements include a range of credit commitments structured to meet the ongoing needs of corporate customers, including lines of credit, financial guarantees and letters of credit, and transaction and trade-related performance guarantees. They involve essentially the same credit-assessment process as regular loans given that the risks are similar. These commitments are generally contingent in nature and may frequently expire without being activated. If they are utilized, the resulting transaction usually shows up as a direct loan. The banks are paid fees for providing these facilities.¹⁴

Derivatives

Derivatives—financial products and techniques such as forwards, futures, options, and swaps—are contracts whose values are “derived” from the values of underlying assets such as foreign currency, equities, bonds, or commodities (Miville 1995-1996). In general, derivatives can be used for hedging, speculating, arbitraging price differences, and for

aux marchés financiers pour satisfaire leurs besoins de financement. Les banques canadiennes ont fait valoir qu’elles avaient besoin de pouvoirs de prise ferme et de distribution de titres pour satisfaire les besoins de financement de leurs gros clients¹². Elles ont également fait valoir que les courtiers canadiens devaient, pour rester compétitifs à la fois sur les marchés intérieurs et sur les marchés étrangers, disposer d’argent frais qu’elles étaient en mesure de fournir.

Les grandes banques ont toutes fait des investissements importants dans les opérations sur titres à la suite des modifications entrées en vigueur en 1987. La plupart d’entre elles ont pris le contrôle de grandes maisons de courtage existantes, tandis qu’une autre a commencé ses propres activités sur titres. La majorité des grands courtiers en valeurs sont maintenant associés à une banque. On a observé récemment que les grandes banques avaient tendance à intégrer davantage les opérations menées sur le marché des capitaux par leurs services bancaires et par leurs services de courtage.

La croissance des opérations hors bilan avec les entreprises

Les banques entreprennent une foule d’arrangements commerciaux qui n’apparaissent pas au bilan, mais qui comportent les mêmes risques que leurs actifs et leurs engagements au bilan (c’est-à-dire le risque de crédit, le risque de taux d’intérêt, etc.). Les engagements hors bilan sont en gros soit des opérations de *crédit* soit des opérations liées aux *produits dérivés*. Ils génèrent principalement un revenu sous forme de droits, mais se distinguent d’autres types d’activités génératrices de droits comme les services de gestion des fonds mutuels, de fiducie et de garde, parce que celles-ci ne comportent pas normalement de risques de crédit ou de risques de marché pour la banque¹³.

Les instruments de crédit

Les arrangements hors bilan liés au crédit comprennent une foule d’engagements structurés de façon à répondre aux besoins constants des entreprises clientes, notamment des lignes de crédit, des garanties financières et des lettres de crédit, ainsi que des garanties d’exécution de transactions et d’accords commerciaux. Ils exigent essentiellement le même processus d’évaluation du crédit que les prêts ordinaires, étant donné que les risques sont les mêmes. Ces engagements sont généralement de nature facultative et expirent fréquemment sans être exercés. Lorsqu’ils le sont, l’opération qui en résulte est habituellement comptabilisée comme s’il s’agissait

13. Off-balance-sheet transactions are frequently an alternative way of doing traditional balance sheet business. For example, a guarantee might be an alternative to providing a direct loan or a derivatives transaction might be an alternative to a transaction in the cash instrument underlying the derivatives contract.

14. The credit commitment provided under a bankers’ acceptance is not considered to be an off-balance-sheet position because it represents a direct claim on the bank rather than a guarantee.

12. Les grandes banques étaient déjà présentes à l’étranger sur le marché de la prise ferme de titres par l’entremise de leurs filiales, ce que n’interdisait pas la Loi de 1980, et elles étaient autorisées à prendre ferme les émissions obligataires du gouvernement.

13. Les opérations hors bilan représentent souvent une solution de rechange aux opérations traditionnelles paraissant au bilan. Par exemple, une garantie peut être donnée à la place d’un prêt direct ou une opération sur produit dérivé peut être effectuée au lieu d’une opération portant sur l’actif sous-jacent du contrat.

adjusting portfolios at low cost. Greater financial market volatility as well as fundamental changes in underlying spot markets¹⁵ have contributed to explosive growth in the demand for the flexibility provided by derivatives (Remolona 1992-1993). Progress in financial theory, along with developments in computer and communications technology, has enabled financial institutions to create and accurately price these new financial instruments.

In Canada, growth has been much more concentrated in over-the-counter products than in exchange-traded derivatives products (O'Connor 1993, Miville 1995-1996). As these over-the-counter markets have developed, banks—notably the Big Six and a few of the foreign Schedule II banks (bringing expertise in these markets from their parent banks)—have assumed the role of primary market-maker.

Banks act as intermediaries in derivatives markets, matching the requirements of two parties with offsetting needs; they usually act as the counterparty to both sides, but in some cases take only one side of a transaction and hold it temporarily until a match is available. Dealing in derivatives provides revenues in the form of transactions fees, dealing spreads, and trading profits and has become essential for large banks who wish to offer “full service” to their corporate and investment banking clients.

To a lesser extent, banks also use derivatives for their own books to hedge risks associated with normal banking operations. For example, fixed-rate mortgage lending in excess of available funding can expose a bank to interest rate risk that may be hedged with interest rate swaps or futures. Prepayment options in mortgage contracts also expose banks to risks that can be hedged in options markets. Thus, derivatives are both a “product” that the banks create and market to their clients and a “tool” that they can use to tailor their own risk profile. Developments in computer information systems have been critical to the banks’ ability to operate successfully in derivatives markets while administering their own internal risk-management systems.

Risk management

The “core” of traditional banking (i.e., making loans and taking deposits) has always involved the assumption of a certain amount of risk, such as credit risk, liquidity risk, operating risk, and market risk. As the product lines of banks have become increasingly diverse and complex, so have the risks. Market risk reflects a bank’s exposure to

d’un prêt consenti directement. Les banques reçoivent des droits en échange de ces services de crédit¹⁴.

Les produits dérivés

Les *produits dérivés*, soit les produits et techniques tels que les contrats à terme, les contrats à terme d’instruments financiers, les options et les swaps, sont des contrats dont la valeur est «dérivée» de la valeur des actifs sous-jacents, qui peuvent être des devises, des actions, des obligations ou des marchandises (Miville, 1995-1996). En général, les produits dérivés peuvent être utilisés pour la couverture, la spéculation, l’arbitrage entre les écarts de prix et l’ajustement à peu de frais de portefeuilles. La volatilité accrue des marchés financiers ainsi que des changements fondamentaux survenus sur les marchés au comptant des actifs sous-jacents aux produits dérivés¹⁵ ont contribué à la croissance explosive de la demande de ces produits, recherchés pour leur souplesse (Remolona, 1992-1993). Les progrès de la théorie financière, ainsi que de l’informatique et de la technologie des communications, ont permis aux institutions financières d’élaborer ces nouveaux produits financiers et d’en déterminer les prix avec justesse.

Au Canada, la croissance a été beaucoup plus grande du côté des produits négociés de gré à gré que de celui des produits dérivés négociés en bourse (O'Connor, 1993, Miville, 1995-1996). À mesure que se sont développés les marchés de gré à gré, les banques, surtout les six grandes banques et un certain nombre de banques étrangères de l’Annexe II (qui bénéficiaient du savoir-faire de leur maison mère) ont assumé le rôle de principaux mainteneurs de marché.

Les banques font office d’intermédiaires sur les marchés des produits dérivés en ce sens qu’elles jumellent deux parties ayant des besoins correspondants. Elles jouent habituellement le rôle de contrepartiste pour les deux parties en question, mais n’assument dans certains cas qu’une seule position qu’elles tiennent jusqu’à ce qu’elles trouvent une contrepartie. Les produits dérivés génèrent des recettes sous la forme de commissions, d’écarts de cours et de marges de négociation, et sont devenus essentiels pour les grandes banques qui désirent offrir une gamme complète d’instruments aux entreprises qui traitent avec elles et aux clients de leurs services de placement.

Dans une mesure moindre, les banques utilisent également les produits dérivés pour leur propre compte en vue de couvrir les risques liés à leurs opérations normales. Par exemple, lorsqu’une banque octroie des prêts hypothécaires à taux fixe pour un montant supérieur au financement dont elle dispose, elle s’expose à un risque de taux qu’elle peut couvrir avec des swaps ou des contrats à terme de taux d’intérêt. Les

14. Les engagements de crédit pris dans le cadre des acceptations bancaires ne sont pas considérés comme des engagements hors bilan, étant donné qu’ils représentent des créances directes sur la banque plutôt que des garanties.

15. Par exemple, l’endettement rapide des administrations publiques à travers le monde dans les années 80 a alimenté la demande de dérivés sur taux d’intérêt à la fois aux fins de couverture et de spéculation et, dans certains cas, parce qu’ils étaient plus liquides que les instruments du marché du comptant.

15. For example, the rapid worldwide growth in government debt in the 1980s increased demand for interest rate derivatives both for hedging and speculative purposes and, in certain cases, as a more liquid alternative to the underlying spot market.

changes in the values of its financial assets and liabilities due to movements in market prices such as interest rates, interest rate spreads, foreign exchange rates, equity and commodity prices, and implied volatility.¹⁶

In recent years, there have been advances in the risk-management techniques used at financial institutions. Previously, banks tended to estimate the market risks and credit risks inherent in their portfolios separately and to notionally allocate capital against them. Today, most major banks are moving towards sophisticated simulation-based systems that use a more integrated approach. One method of measuring market risk exposure that is becoming widely used is *value-at-risk* (VAR). Under VAR methodology, the gains and losses a portfolio could experience over a certain time horizon are estimated at a given statistical confidence level. Value-at-risk incorporates the two most important aspects of measuring exposure to market risk—the sensitivity of a portfolio to changes in the price of the underlying market (i.e., interest rates, foreign exchange, or whatever) to which it is exposed and the actual riskiness of that market as measured by its price variability (BIS 1994). Banks have taken such techniques, which in many cases were originally meant to apply to their trading portfolios, and used them to assess and more fully comprehend their overall (both on and off-balance-sheet) risk exposures.

It should be noted that the 1988 Basle Accord, which introduced formal capital adequacy standards for international banks with respect to credit risk, was amended in 1996 to incorporate market risks as well.¹⁷ This new framework, which is expected to be implemented by participating nations (including Canada) no later than the end of 1997, permits individual banks to use their own internal risk-management systems to measure market risk for capital adequacy purposes if they meet a number of conditions and obtain the approval of their regulator.

As the ability of banks to measure and understand the risks they assume grows (as well as their ability to hedge the risks they do not want to assume) they are also better prepared to serve the risk-management requirements of their corporate clients. As mentioned earlier, the banks are the primary market-makers and product originators in the over-the-counter derivatives market in Canada. These markets include a plethora of products, such as swaps and options, which permit the user to hedge or assume exposures with respect to movements in

options de paiement anticipé incluses dans les contrats hypothécaires présentent également pour les banques des risques qui peuvent être couverts sur le marché des options. Ainsi, les produits dérivés sont à la fois un produit que les banques créent et vendent à leurs clients et un outil qu'elles peuvent utiliser pour ajuster leur propre profil de risque. Là encore, les banques doivent en grande partie à l'évolution des systèmes informatiques leur capacité de mener des opérations sur les marchés des produits dérivés tout en appliquant à ces opérations leurs méthodes internes de gestion des risques.

La gestion des risques

Le noyau de l'activité bancaire traditionnelle (c'est-à-dire l'octroi de prêts et la mobilisation de dépôts) a toujours comporté l'hypothèse d'un certain niveau de risque, qu'il s'agisse du risque de crédit, du risque d'illiquidité, du risque de fonctionnement ou du risque de marché comme le risque de taux d'intérêt. Si la gamme des produits offerts par les banques a gagné en diversité et en complexité, il en a été de même des risques. Le risque de marché reflète l'exposition de la banque aux variations de la valeur de ses actifs et des engagements financiers imputables à des mouvements des prix du marché, tels que les taux d'intérêt, les écarts de taux d'intérêt, les cours des monnaies, les prix des actions et des marchandises, et à la volatilité implicite¹⁶.

Ces dernières années, les techniques de gestion des risques utilisées par les institutions financières se sont améliorées. Auparavant, les banques avaient tendance à estimer séparément les risques de marché et les risques de crédit inhérents à leurs portefeuilles et à affecter, de façon théorique, des fonds propres à ces risques. Aujourd'hui, la plupart des grandes banques ont commencé à recourir à des systèmes de simulation sophistiqués fondés sur une approche plus intégrée de la gestion de ces risques. Une méthode de mesure de l'exposition au risque de marché de plus en plus utilisée est celle de la *valeur exposée au risque* (VAR). En vertu de cette méthode, les gains et les pertes qu'un portefeuille pourrait enregistrer au cours d'une certaine période sont estimés à un niveau de confiance statistique donné. Elle incorpore les deux aspects les plus importants de la mesure du risque de marché, soit la sensibilité d'un portefeuille aux variations du prix des actifs sous-jacents d'un marché (soit les taux d'intérêt, les taux de change ou autres) et le degré de risque effectif de ce marché calculé à partir de la variabilité de ses prix (BRI, 1994). Les banques ont pris ces techniques qui, dans beaucoup de cas, devaient au départ s'appliquer à leurs portefeuilles de placements, et les ont utilisées pour évaluer et comprendre plus à fond leur exposition globale aux risques (bilan et hors bilan).

Il faut souligner que l'Accord de Bâle de 1988, qui a introduit à l'intention des banques internationales des normes officielles de fonds propres relativement au risque

16. Volatility is a measure of the dispersion of an asset price about its mean over a fixed time interval. Careful modeling of an asset's volatility is crucial for the valuation of options and of portfolios containing options or securities with implicit options.

17. For more details see BIS (1996a).

16. La volatilité représente la dispersion du prix d'un actif par rapport à sa moyenne sur une période fixe. Une modélisation soignée de la volatilité d'un actif est déterminante dans l'évaluation des options et des portefeuilles d'options ou de titres comportant des options implicites.

interest rates, currencies, stock markets, commodity markets, etc. The flexibility that derivatives offer users with respect to being able to price and trade separately (i.e., to “unbundle”) the various elements of risks embodied in underlying assets enables users to tailor their risk profile.

In the last few years, *credit derivatives* have emerged in over-the-counter derivatives markets in advanced financial markets (BIS 1996b). A credit derivative is a customized agreement between two parties where the payout is linked to some measure of the credit standing of the reference credit. This allows the user of the derivative to hedge against or speculate on a credit-related event such as a default, a credit rating change, or a change in the credit spread of the reference credit, in isolation from any market risks.¹⁸

Other business activities related to commercial and corporate banking

Some of the large banks have recently been offering other services to their corporate clients. For example:

- Pension management and investment counselling through partly and wholly-owned subsidiaries—a power granted in the 1992 Bank Act
- Venture capital operations that provide early-stage development capital to business—these tend to be stand-alone entities that recruit their staff from outside the banking organization¹⁹
- Merchant banking operations (typically conducted through an investment banking entity) that make larger equity investments as well as loans to more mature businesses

The changing aggregate business profile of the banks

Reflecting the trends discussed in this article, the overall business profile of the Canadian banks in the 1990s has been characterized by the rising importance of fee revenues and off-balance-sheet exposures.

18. Examples of these instruments include credit spread options, credit event swaps, and credit-linked notes. See BIS (1996b) for a more detailed discussion of credit derivatives.

19. This power, granted to the banks in the 1980 Bank Act amendments, required venture capital activities to be carried out through separate subsidiaries called “venture capital corporations.” The 1992 Bank Act amendments renamed them “specialized financing corporations.”

de crédit, a été modifié en 1996 pour tenir compte également des risques de marché¹⁷. Le nouveau cadre, qui devrait être mis en œuvre par les nations participantes (dont le Canada) au plus tard à la fin de 1997, permet aux banques d'utiliser, sous réserve d'un certain nombre de conditions et de l'approbation de leur organisme de réglementation, leurs systèmes internes de gestion du risque pour mesurer les risques de marché aux fins de la suffisance des fonds propres.

À mesure que les banques deviennent plus aptes à mesurer et à comprendre les risques qu'elles assument (et aussi à couvrir ceux qu'elles ne veulent pas assumer), elles deviennent également mieux préparées à répondre aux exigences de leurs entreprises clientes en matière de gestion du risque. Comme il a déjà été mentionné, les banques sont les principaux mainteneurs de marché et créateurs de produits dérivés sur le marché de gré à gré au Canada. Ces marchés englobent une multitude de produits, tels que les swaps et les options, qui permettent à l'opérateur de couvrir ou de prendre des positions selon les mouvements des taux d'intérêt, des devises, des cours boursiers, des prix des produits de base, etc. La souplesse que les produits dérivés offrent en ce qui concerne l'évaluation et la désagrégation des divers éléments de risques inhérents aux actifs sous-jacents permet aux opérateurs d'ajuster leur exposition au risque.

Au cours des dernières années, les *dérivés du crédit* ont également fait leur apparition sur les marchés de gré à gré de places financières avancées (BRI, 1996b). Un dérivé de crédit est un contrat sur mesure entre deux parties, en vertu duquel le paiement est lié à une certaine mesure de la qualité d'une référence particulière de crédit, mesurée d'une façon ou d'une autre. Cela permet à l'utilisateur de se protéger contre un incident au niveau du crédit tel qu'une faillite, un changement de notation de crédit ou une variation de la qualité du crédit de la référence,—ou encore de spéculer sur l'éventualité d'un tel incident, et ce, séparément de tous les autres risques de marché¹⁸.

Les autres activités liées aux services bancaires commerciaux et de gros

Certaines des grandes banques ont commencé récemment à offrir d'autres services à leurs entreprises clientes, par exemple :

- des services de gestion de l'épargne de retraite et de conseil en placement par l'entremise de leurs filiales partielles ou exclusives, un pouvoir que leur a accordé la *Loi sur les banques* promulguée en 1992;

17. Pour de plus amples renseignements, voir le document de la BRI (1996a).

18. On peut citer, comme exemples, les options sur écart de crédit, les contrats d'échange sur incidents de crédit et les titres liés à la valeur du crédit. Voir BRI (1996b) pour des renseignements plus détaillés sur les produits dérivés du crédit.



Source: Bank annual reports
Source : Rapports annuels des banques

Table 2
Tableau 2Big Six banks: Share of "other income" by category
Ventilation par catégorie de la part des «autres revenus» dans les recettes des six grandes banques canadiennes

| Category | 1996 | 1995 | 1994 | Catégorie |
|--|-------|-------|-------|---|
| 1996 | 1995 | 1994 | | |
| Investment banking and other securities fees | 26.5 | 19.4 | 21.7 | Commissions sur les services bancaires de placement et autres |
| Service charges on deposits and other retail charges | 19.1 | 21.4 | 21.4 | Commissions sur dépôts et autres frais sur opérations de détail |
| Foreign exchange fees | 9.9 | 10.2 | 10.4 | Droits applicables aux conversions de devises |
| Credit fees | 15.1 | 16.3 | 16.2 | Frais de crédit |
| Credit card services | 9.5 | 10.7 | 9.8 | Services de cartes de crédit |
| Trust and mutual funds fees | 11.6 | 11.9 | 11.3 | Droits liés aux fonds en fiducie et aux fonds mutuels |
| Other | 8.3 | 10.1 | 9.2 | Autres |
| Total | 100.0 | 100.0 | 100.0 | Total |

Source: Bank annual reports. Some numbers are estimated owing to differences in reporting categories.

Source : Rapports annuels des banques. Certains chiffres ont été estimés compte tenu des différences dans les catégories déclarées.

Trends in bank revenues—growing reliance on non-interest income

The array of new product lines and services that the banks have entered into over the last decade represents a shift towards “fee-based banking”—activities that generate fee income rather than interest income. This shift is captured through the rising trend in “other income” as a proportion of bank revenues. For the six largest banks in the period between 1984 and 1996, other income (which encompasses a range of fees), increased from 18 per cent to 38 per cent of total bank revenues (Chart 5). Table 2 shows a breakdown of “other income” for the Big Six banks over the last three years.

Relative size and trend of off-balance-sheet credit exposure

As the off-balance-sheet activities of banks continue to grow, it is instructive to compare the size of their off-balance sheet exposures with their balance sheets. Table 3 summarizes aggregate balance sheet and off-balance-sheet exposures (on a worldwide basis) for the Big Six Canadian banks. The numbers are presented on both a nominal and a risk-adjusted basis.

The risk-adjusted numbers are the result of a two-step calculation. First, the nominal values for off-balance-sheet items are converted to

- des services d'investissement en capital-risque, qui fournissent des capitaux de développement à un stade préliminaire aux jeunes entreprises —ces services tendent à être fournis par des entités autonomes, qui recrutent leur personnel à l'extérieur de l'organisation bancaire¹⁹;
- les services de banque d'affaires (offerts généralement par l'entremise d'une banque d'investissement) qui font d'importants placements sous forme d'actions et qui octroient des prêts à des entreprises établies.

L'évolution du profil global des activités bancaires

Traduisant les tendances exposées dans le présent article, le profil de l'ensemble des activités bancaires des banques canadiennes dans les années 90 a été caractérisé par l'importance croissante des engagements hors bilan et des revenus provenant des droits et des commissions.

L'importance croissante des revenus autres que les intérêts créditeurs dans les revenus des banques

Au cours des dix dernières années, les banques ont commencé à offrir de plus en plus de services à titre onéreux, c'est-à-dire à s'engager dans des activités qui génèrent des recettes tirées de droits et de commissions plutôt que de produire des

19. Les modifications de la *Loi sur les banques* de 1980, qui accordaient ce pouvoir aux banques, exigeaient que les activités liées au capital-risque soient menées par l'entremise de filiales séparées appelées «sociétés de capital-risque», rebaptisées «sociétés de financement spécial» dans les modifications apportées en 1992 à la *Loi*.

Table 3
Tableau 3 Big Six banks: Aggregate balance sheet and off-balance-sheet positions
Positions globales des six grandes banques : bilan et hors bilan

| | \$ billions (as of 31 October 1996) | En milliards de dollars - au 31 octobre 1996 | |
|--|-------------------------------------|---|--|
| | Nominal values Montant nominal | Credit-equivalent values Equivalents de crédit | Risk-adjusted values Montant corrigé de l'incidence du risque |
| Balance sheet | 809.8 | 809.8 | 476.5 |
| Off-balance-sheet | | | |
| Credit-related exposures | 457.8 | 153.1 | 110.2 |
| Interest rate derivatives contracts ^a | 2,784.8 | 19.0 | 6.1 |
| Foreign exchange and gold derivatives contracts | 1,787.7 | 20.7 | 10.2 |
| Other derivatives contracts | 31.3 | 0.7 | 0.8 |
| Total off-balance-sheet exposures | 5,061.6 | 193.5 | 127.3 |
| | | | |
| Bilan | | | |
| Hors bilan | | | |
| Position de crédit | | | |
| Produits dérivés de taux d'intérêt ^a | | | |
| Produits dérivés de change | | | |
| Autres produits dérivés | | | |
| Ensemble des engagements hors bilan | | | |

Source: OSFI

a. Derivatives data include both over-the-counter and exchange-traded contracts.

Source : BSIF

a. Contrats de gré à gré et contrats négociés en bourse compris.

“credit equivalents;” that is, they are put on the same basis as balance sheet items by calculating the actual credit exposure inherent in the off-balance-sheet position. The credit equivalent of a derivatives (or other off-balance-sheet) position is an estimate of its replacement cost or of the actual loss the bank would suffer if the counterparty to the bank’s position failed to honour its contractual obligation. For example, interest rate swaps typically have very high nominal values, but the actual credit exposure inherent in these contracts is usually only a small percentage (1 to 3 per cent) of the nominal value.

In the second step, the credit-equivalent amounts are multiplied by the OSFI risk weights, reflecting norms established under the Basle Accord, to arrive at the risk-weighted credit exposure for capital-requirement purposes.²⁰ The results show that even though off-balance-sheet nominal values are roughly six times as large as the aggregate balance sheet for these banks, the risk-adjusted credit exposure for off-balance-sheet positions is less than one-third that of the risk-adjusted balance sheet. Table 4 gives an indication of the recent growth in

20. The weights are 0 per cent for cash and claims on OECD governments, 20 per cent for the claims of Canadian deposit-taking institutions, OECD banks and non-domestic OECD public sector entities, 50 per cent for residential mortgages, and 100 per cent for all other claims (i.e., most claims on individuals and businesses).

revenus d’intérêts. Ce changement se manifeste par la part grandissante des «autres revenus» dans le revenu total des banques. Ces autres revenus (qui englobent un éventail de droits perçus) se sont accrus entre 1984 et 1996 pour passer de 18 % à 38 % de l’ensemble des gains des six plus grandes banques canadiennes (Graphique 5). Le Tableau 2 ventile les «autres revenus» accumulés par ces banques au cours des trois dernières années.

La taille relative des engagements hors bilan et l'exposition au risque de crédit inhérente

Étant donné la croissance continue des activités hors bilan des banques, il est intéressant de comparer la taille des engagements hors bilan de ces dernières avec celle de leur bilan. Le Tableau 3 résume les positions globales au bilan et hors bilan (à l’échelle mondiale) des six grandes banques canadiennes. Les chiffres sont présentés de deux façons, soit en termes nominaux et corrigés de l’incidence du risque de crédit.

Les chiffres corrigés de l’incidence du risque sont obtenus à partir d’un calcul en deux étapes. En premier lieu, les valeurs nominales des éléments hors bilan sont converties en «équivalents de crédit», c’est-à-dire qu’ils sont mis sur la même base que les éléments du bilan en calculant le risque de crédit réel inhérent à la position hors bilan. L’équivalent de crédit d’une position en produits dérivés (ou de toute autre position hors bilan) est une estimation de son coût de remplacement ou de la perte

Table 4
Tableau 4

Big Six banks: Growth in off-balance-sheet positions—Nominal values
Croissance du bilan et du hors bilan des six grandes banques (valeurs nominales)

| Category | \$ billions En milliards de dollars | | | | | | | Average annual growth rate (%) Taux de croissance annuel moyen | Catégorie |
|-------------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---|-------------------------------------|
| | 1990 1990 | 1991 1991 | 1992 1992 | 1993 1993 | 1994 1994 | 1995 1995 | 1996 1996 | | |
| Derivatives | 1,290 | 1,422 | 2,198 | 2,420 | 2,710 | 3,749 | 4,604 | 24.7 | Produits dérivés |
| Credit-related | 303 | 290 | 295 | 336 | 415 | 416 | 458 | 7.5 | Position de crédit |
| Total off-balance-sheet | 1,593 | 1,712 | 2,493 | 2,756 | 3,224 | 4,165 | 5,062 | 21.9 | Ensemble des engagements hors bilan |
| Total balance sheet | 517 | 546 | 591 | 657 | 740 | 790 | 810 | 7.7 | Bilan total |

Source: Bank annual reports

Source : Rapports annuels des banques

nominal values of these broad categories and underlines the rapid growth of their derivatives activity.²¹

New directions in banking—Securitization, networking and outsourcing, electronic banking

This article has emphasized the significant changes that have come about in banking in Canada over the last three decades or so as a result of a range of forces operating both domestically and internationally. The product mix of banks has been substantially altered and broadened. However, many observers believe that banking is on the verge of even more significant changes because of developments in the field of risk management and the proliferation of new and more specialized types of derivatives products (as discussed earlier), and new ways of structuring banking activities such as *securitization, networking and outsourcing, and electronic banking*.

Securitization

The field of “securitization” is indicative of potential new directions for banking. In general terms, securitization involves the transfer of a portion of a corporation’s assets into a separate special-purpose legal entity, usually a trust. The new legal entity is funded directly in the capital markets through the issuance of commercial paper or other debt instruments secured by the transferred assets. In essence, securitization is a technique for the transformation of non-marketable assets into marketable asset-backed securities. By removing assets from the balance sheet, liquidity (and sometimes capital) is freed up and overall financing costs for the corporation are usually reduced. The securitization structure typically involves over-collateralization and other credit-enhancement techniques that permit the ratings agencies to give a high credit rating to these asset-backed securities.

The first, and still the most well-known, application of securitization is the mortgage-backed security, which involves the packaging of residential mortgages off the books of financial institutions for resale as securities. However, the concept has been extended to a wide range of assets including auto loans, credit card loans, trade receivables of non-financial corporations, leasing receivables, mutual fund fees, etc.

The banks are primarily involved in securitization as a way of assisting their corporate clients to achieve cost-effective financing. For instance, a bank may advise its client to securitize some of its trade

effective que subirait la banque si sa contrepartie manquait à ses engagements contractuels. Par exemple, les swaps de taux d’intérêt portent généralement sur des montants nominaux très élevés, mais le risque de crédit réel inhérent à ces contrats n’équivaut habituellement qu’à un petit pourcentage (de 1 à 3 %) du montant nominal.

À la seconde étape du calcul, on multiplie les «équivalents de crédit» par les facteurs de pondération du risque fournis par le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) selon les normes établies dans le cadre de l’Accord de Bâle; on détermine ainsi l’exposition au risque de crédit pondéré de la banque par rapport aux exigences en matière de fonds propres²⁰. Les résultats montrent que, même si la valeur nominale des positions hors bilan des six grandes banques est en gros six fois plus importante que le montant global de leur bilan, le risque de crédit pondéré inhérent à ces positions est trois fois moindre que celui des éléments du bilan.

Le Tableau 4 illustre la croissance récente des valeurs nominales des positions au bilan et hors bilan des grandes banques et met en relief la croissance rapide de leurs activités sur les marchés des produits dérivés²¹.

La nouvelle donne bancaire : titrisation, réseautage et impartition, bancatique

L’accent du présent article a porté sur les changements importants qui se sont produits sur le marché canadien des services bancaires au cours des quelque trente dernières années, sous l’impulsion d’un certain nombre de forces à l’œuvre tant au Canada qu’à l’étranger. L’éventail des produits offerts par les banques s’en est trouvé considérablement modifié et élargi. Toutefois, beaucoup d’observateurs croient que l’activité bancaire est sur le point de connaître des mutations encore plus importantes compte tenu de l’évolution enregistrée dans le domaine de la gestion du risque et de la prolifération des produits dérivés nouveaux et plus spécialisés (comme il a été indiqué précédemment) ainsi que des nouvelles façons de structurer les activités bancaires, au moyen de la *titrisation*, du *réseautage* et de l’*impartition*, ainsi que de la *bancatique*.

Titrisation

Le domaine de la titrisation est révélateur des nouvelles orientations que pourrait prendre l’activité bancaire. De façon générale, la titrisation englobe le transfert des avoirs plus liquides d’une entreprise à une société spécialisée distincte,

20. Les poids sont de 0 % pour les liquidités et les créances sur les gouvernements de l’OCDE, de 20 % pour les créances des institutions de dépôt canadiennes, des banques des pays de l’OCDE et des entités du secteur public de pays ne faisant pas partie de l’OCDE, de 50 % pour les créances hypothécaires à l’habitation, et de 100 % pour toutes les autres créances (soit la plupart des engagements des particuliers et des entreprises).

21. Même si les valeurs nominales dépassent largement les valeurs de remplacement (équivalents de crédit) des contrats de produits dérivés, leur rythme de croissance est probablement une estimation raisonnable du rythme de croissance sous-jacent des valeurs de remplacement.

21. Even though nominal values greatly exceed the replacement values (credit equivalents) of derivatives contracts, the rate of growth of nominal values is probably a reasonable estimate of the underlying growth rate of the replacement values.

receivables rather than to take out a direct bank loan, secured by those receivables. To accomplish this, the banks, usually through their dealer operations, organize both single-seller vehicles (which serve one client) and multi-seller vehicles (which pool similar assets of multiple clients). In this type of business, rather than earn a spread on a traditional balance sheet loan, the bank earns fees as compensation for setting up and administering the securitization vehicle.

Until now, Canadian banks have securitized only a small proportion of their own assets, including some residential mortgages²² and minimal amounts of other types of assets such as personal loans and leases. Historically, there have been institutional reasons why securitization has been less important in Canada than in the United States. For example, in the United States, where 25-year residential mortgages have continued to be the norm, the banks and savings and loans associations became increasingly reluctant in the volatile 1980s to assume the interest rate risk implicit in financing long-term mortgages with short-term deposits. They preferred to repackage them as mortgage-backed securities for sale to the market, while continuing to originate and service mortgages in order to earn fees (Freedman 1987). However, in Canada the situation has been very different, because since the late 1960s, the banks have generally offered mortgages and term deposits of roughly similar terms.

Other reasons cited for the banks' low direct participation in the securitization area include: the persistence of a culture that has traditionally emphasized balance sheet size and growth, the generally high levels of liquidity that the banks have been carrying in the 1990s, and the need to have certain regulatory issues resolved. Regulations issued by OSFI in 1994 have clarified the scope of regulatory capital relief which can be achieved by banks from securitization and, in addition, have specified rules related to the structure of securitization vehicles sponsored by banks. Also potentially positive is the fact that the earlier-mentioned *Amendment to the Capital Accord to Incorporate Market Risks* (BIS 1996a) seems to hold out the possibility of freeing up capital through the process of converting bank loans into investment-grade marketable securities (i.e., securitizing them) and moving them into the bank's trading portfolio rather than holding them in its corporate portfolio.

In addition, the suggestion has been made that the continued erosion

habituellement une fiducie. La société en question se finance directement sur les marchés de capitaux au moyen de l'émission de papier commercial ou d'autres instruments de dette garantis par les avoirs transférés. Essentiellement, la titrisation est une technique de reconditionnement d'actifs non négociables en titres adossés à des créances négociables. En éliminant des actifs du bilan, on libère pour d'autres fins les liquidités (et parfois les capitaux) et, dans l'ensemble, on réduit les coûts d'emprunt qu'assume l'entreprise. Les actifs titrisés sont généralement surnantis et assortis d'autres améliorations en matière de crédit qui amènent les agences de notation à donner aux titres adossés à des créances une cote élevée.

La première application de la titrisation, qui est encore la plus connue, est le titre adossé à des créances hypothécaires. Il s'agit de créances hypothécaires à l'habitation restructurées et éliminées du bilan des institutions financières pour être vendues comme des titres. Ce concept a été étendu à une vaste gamme d'autres actifs, y compris les prêts-automobiles, les prêts sur cartes de crédit, les comptes-clients d'entreprises non financières, les baux financiers, les commissions sur fonds mutuels, etc.

Les banques recourent principalement à la titrisation pour aider leurs entreprises clientes à obtenir un financement économique. Par exemple, une banque peut conseiller à une entreprise de titriser une partie de ses comptes-clients plutôt que de contracter directement un emprunt bancaire garanti par ses comptes-clients. Pour procéder à cette titrisation, les banques, habituellement par l'entremise de leurs filiales de courtage, créent soit un instrument unique (à l'intention d'un seul client) soit un instrument multiple (où les actifs similaires de plusieurs clients sont mis en commun). Dans ce type de montage, plutôt que de gagner un montant équivalent à l'écart des cours d'un emprunt traditionnel au bilan, la banque gagne des droits à titre de rémunération pour le montage et la gestion de l'instrument de titrisation créé.

Jusqu'à maintenant, les banques canadiennes n'ont titrisé qu'une petite portion de leurs actifs, notamment des créances hypothécaires à l'habitation²² et des montants minimes d'autres types d'actifs tels que les prêts personnels et les baux financiers. Il existe des raisons de nature institutionnelle qui expliquent pourquoi le phénomène de la titrisation a été moins important au Canada qu'aux États-Unis. Par exemple, aux États-Unis, où on continue d'octroyer surtout des prêts hypothécaires à l'habitation assortis d'échéances de vingt-cinq ans, les banques ainsi que les associations d'épargne et de prêt sont devenues de plus en plus réticentes, devant l'instabilité des taux dans les années 80, à assumer le risque de taux inhérent au financement de créances hypothécaires à long terme à l'aide de dépôts à court terme. Elles préféreraient les reconditionner en titres adossés à des créances hypothécaires négociables sur le

22. In Canada, only 4 per cent of the stock of residential mortgages are repackaged as mortgage-backed securities, compared with over 50 per cent in the United States.

22. Au Canada, 4 % seulement des créances hypothécaires à l'habitation sont restructurées de façon à devenir des titres adossés à des créances hypothécaires, contre plus de 50 % aux États-Unis.

of the banks' retail deposit base by disintermediation into mutual funds and other higher-yielding competing investments may ultimately result in liquidity pressures that would encourage banks to securitize a growing proportion of their assets.

Unbundling

The technique of securitization illustrates how, in today's innovative financial environment, the production and distribution of a core banking product such as a personal loan can be "unbundled" into its various stages or components. The bank, or other parties, can choose to be involved in one or more of these stages, such as loan origination, loan repackaging, loan servicing, or loan purchase (i.e., provision of credit).

Networking and outsourcing

Another practice that is being used more often to expand the product lines and effective distribution powers of banks is *networking*. Networking generally refers to a contractual arrangement by which a financial institution or other type of intermediary markets and/or distributes the product of another financial institution (Conference Board 1996). The two companies may or may not be formally affiliated. A networking arrangement can appear at one of several points in the marketing process. Examples include:

- The sale of a bank-sponsored mutual fund by a brokerage firm owned by that bank
- The display of brochures for travel insurance in a bank branch—the insurance company may or may not be related to that bank
- The offering of life insurance to holders of bank-sponsored premium credit cards

Growth in networking arrangements appears to be driven by competitive market pressures as banks try to expand the range of products they offer their customers and to reduce their overall costs of distribution. It should be noted that the 1992 federal financial reforms introduced guidelines with respect to networking for the first time.

Another arrangement with the potential to modify the organization of traditional banking operations is *outsourcing*. This process involves

marché et continuer en même temps d'octroyer et de financer des prêts hypothécaires leur procurant des droits (Freedman, 1987). Toutefois, au Canada, la situation a été très différente, car, depuis la fin des années 60, les banques ont généralement consenti des hypothèques et accepté des dépôts à terme ayant à peu près les mêmes échéances.

D'autres raisons citées pour expliquer la faible participation directe des banques sur ce marché comprennent la persistance d'une culture qui a traditionnellement mis l'accent sur la taille et la croissance du bilan, les niveaux généralement élevés de liquidités que les banques maintiennent depuis le début de la décennie, et la nécessité que certaines questions de réglementation soient résolues au préalable. Les règlements émis par le BSIF en 1994 ont clarifié les économies que peuvent réaliser les banques en matière de capital réglementaire grâce à la titrisation et ont en outre précisé les règles liées à la structure des sociétés spécialisées en titrisation parrainées par des banques. Un autre point qui pourrait également être positif pour la titrisation est le fait que l'*Amendement à l'accord sur les fonds propres pour son extension aux risques du marché* (BRI, 1996a), mentionné précédemment, permettrait aux banques de libérer des fonds propres en convertissant des prêts bancaires en titres négociables de qualité (c'est-à-dire en les titrisant) qu'elles conserveraient dans leurs portefeuilles de placement plutôt que dans leurs portefeuilles de prêts aux entreprises.

En outre, il se pourrait que l'érosion continue de la réserve de dépôts personnels des banques due à la désintermédiation financière au profit des fonds mutuels et d'autres instruments de placement concurrents à haut rendement donne lieu à des pressions sur le niveau des liquidités des banques, ce qui encouragerait ces dernières à titriser une portion plus grande de leurs actifs.

Désagrégation

Le processus de titrisation illustre la façon dont l'environnement pointu d'aujourd'hui permet la dissociation en ces différentes étapes de la production et de la distribution d'un produit bancaire de base tel que le prêt personnel. La banque, ou d'autres parties, peut choisir de participer à une ou à plusieurs de ces étapes, qu'il s'agisse de la création du prêt, de sa restructuration, de son traitement ou de l'achat d'un prêt (c'est-à-dire l'octroi de crédit).

Réseautage et impartition

Le *réseautage* est une autre pratique relativement nouvelle et qui est utilisée de plus en plus pour étendre la gamme des produits et les pouvoirs de distribution des banques. Il s'agit en général d'un arrangement contractuel en vertu duquel une institution financière ou un autre intermédiaire du marché vend ou distribue un produit offert par une autre institution financière (Conference Board, 1996). Les deux entreprises peuvent être formellement apparentées ou non. Un arrangement

contracting with an outside firm or joint venture to handle one or more functional areas in order to reduce costs. Some of the large domestic banks have recently announced initiatives in this area with respect to the processing of high-volume documents such as cheques and credit card slips. A range of other activities such as custodial services and mortgage processing may also lend themselves to outsourcing.

Electronic banking

The trend to electronic banking (sometimes referred to as “virtual banking”) has been driven in a two-pronged fashion by financial institutions seeking more cost-effective delivery alternatives to expensive in-branch banking and by retail clients seeking improved service and choice (Conference Board 1997). Canadian banks have been experimenting with a range of new technologies for distributing their products and services. The first innovations were the introduction of credit cards in the late 1960s and automatic teller machines in the early 1980s. In the 1990s, the national introduction of debit cards has been very successful. To date, we have also witnessed the introduction (at various stages of test marketing and implementation) of stored-value cards (which hold small amounts of monetary value for convenient payment of small-value retail purchases), smart cards (having the ability to hold different types of information on the same card such as stored-value features, debit card functions, and personal information about the holder), telephone banking, personal computer-based banking (usually involving proprietary bank software that directly links, via a private telephone line and a modem, the client’s personal computer to the computer of the bank), banking over the internet, and interactive television banking.

Although these new delivery channels do not, strictly speaking, involve the banks in new business lines, the various combinations of services that they permit banks to offer their clients represent a change in the way of doing business. Only technological advancements, evolving consumer preferences, and time will decide which of these new electronic delivery channels will assume an important or even dominant role.

The future

It is apparent that the spreading techniques and technologies of securitization, networking and outsourcing, and electronic banking offer an array of new possibilities with respect to the way traditional banking activities may be organized. These developments, together with the

de réseautage peut se manifester à une ou à plusieurs étapes du processus de commercialisation. Voici certains exemples d’arrangements :

- des parts d’un fonds mutuel géré par une banque sont vendues par une firme de courtage appartenant à cette même banque;
- des brochures relatives à une assurance voyage sont distribuées dans une succursale bancaire, la compagnie d’assurance pouvant ou non être liée à cette banque;
- des polices d’assurance vie sont offertes aux titulaires de cartes de crédit privilégiées des banques.

La progression du réseautage semble être alimentée par les pressions de la concurrence, les banques essayant d’étendre la gamme de produits qu’elles offrent à leurs clients tout en réduisant leurs coûts globaux de distribution. Il convient de signaler ici que la réforme financière mise en vigueur par le gouvernement fédéral en 1992 comportait des directives officielles relatives à ce mécanisme; aucune n’avait été émise auparavant.

Un autre type d’arrangement susceptible de modifier la structure de l’activité bancaire traditionnelle est l’*impartition*, qui consiste à confier par contrat à une entreprise de l’extérieur ou à une entreprise commune l’exécution d’une ou de plusieurs fonctions, et ce, dans le but de réduire les coûts. Certaines des grandes banques canadiennes ont récemment annoncé des projets d’impartition du traitement des documents dont le volume est élevé comme les chèques et les bordereaux de cartes de crédit. D’autres activités, tels que les services de garde et le traitement des créances hypothécaires, peuvent également se prêter à l’impartition.

Bancatique

L’intérêt envers la bancatique (aussi appelée «banque virtuelle») a été motivé tant par le désir des institutions financières de trouver des modes de livraison des services plus économiques par rapport à ceux en place dans les succursales que par le vœu de la petite clientèle d’obtenir un service et un choix améliorés (Conference Board, 1997). Les banques canadiennes mettent à l’essai depuis quelque temps une foule de nouvelles technologies pour la distribution de leurs produits et services. Les premières innovations ont été le lancement des cartes de crédit à la fin des années 60 et l’apparition des guichets automatiques au début des années 80. Les cartes de débit lancées à l’échelle nationale au cours de la présente décennie ont connu un grand succès. Nous avons aussi, jusqu’à maintenant, assisté à des expériences de lancement —dans le cadre de marchés-tests ou en vue de leur mise en œuvre—de la carte pré-payée (sur laquelle est emmagasiné un petit montant d’argent servant au paiement

banks' growing expertise in derivatives and risk management, suggest that banking in the future will continue to be transformed by the competitive and technological forces at work in the marketplace.

This is one of a number of descriptive articles on the Canadian financial sector that have been published in the Bank of Canada Review. These include articles on the national co-operative credit system (December 1988, February 1989, and March 1989), the trust and mortgage loan industry (December 1980 and June 1991), the mutual funds industry (Winter 1992-1993), the new federal financial institutions legislation (Winter 1992-1993), the Canadian life and health insurance industry (Spring 1994), and the trustee pension fund sector (Winter 1995-1996).

Literature cited

Bank for International Settlements. 1994. "Discussion Paper on Public Disclosure of Market and Credit Risks by Financial Intermediaries."

_____. 1996a. (Basle Committee on Banking Supervision). "Amendment to the Capital Accord to Incorporate Market Risks."

_____. 1996b. "International Banking and Financial Market Developments." August.

Conference Board of Canada. 1996. "Networking Financial Services in Canada."

_____. 1997. "Electronic Delivery Systems in the Retail Financial Services Sector."

Daniel, F., C. Freedman, and C. Goodlet. 1992-1993. "Restructuring the Canadian financial industry." *Bank of Canada Review* (Winter): 21-45.

Department of Finance. 1985. "The Regulation of Canadian Financial Institutions: Proposals for Discussion."

Fine E. and M. Zelmer. 1992-1993. "The mutual fund market in Canada." *Bank of Canada Review* (Winter): 57-69.

Freedman, C. 1987. "Aspects of securitization." *Bank of Canada Review* (January): 5-16.

de petits articles de détail), de la carte à mémoire (pouvant stocker divers types de renseignements comme des renseignements personnels sur le détenteur et avoir à la fois les caractéristiques d'une carte prépayée et d'une carte de débit), des transactions bancaires par téléphone ou à partir d'un ordinateur personnel (habituellement grâce à un logiciel offert par la banque qui raccorde directement, par l'entremise d'une ligne téléphonique privée et d'un modem, l'ordinateur du client à celui de sa banque), des opérations par l'entremise du réseau Internet et du service bancaire télévisuel interactif.

Même si ces nouveaux canaux de distribution n'engagent pas, strictement parlant, les banques dans de nouvelles gammes de produits, les diverses combinaisons de services qu'ils permettent à ces dernières d'offrir représentent une nouvelle façon de faire les choses. Seuls les progrès technologiques, l'évolution des préférences changeantes des consommateurs et le temps détermineront lesquels de ces nouveaux canaux de distribution électronique joueront demain un rôle important ou même prédominant.

L'avenir

De toute évidence, la technologie en matière de titrisation, de réseautage et d'impartition, ainsi que de bancatque, continue de se développer, et offrira une foule de nouvelles possibilités dans la manière de structurer les activités bancaires traditionnelles. Ces changements, conjugués au savoir-faire croissant des banques dans le domaine des produits dérivés et de la gestion du risque, laissent entrevoir que l'activité bancaire continuera d'être transformée au cours des années à venir par le jeu des forces de la concurrence et de la technologie.

Le présent article s'ajoute à la série d'articles descriptifs sur le secteur financier canadien parus dans la Revue de la Banque du Canada. Font partie de cette série des articles sur le système de crédit coopératif au Canada (décembre 1988, février 1989 et mars 1989), sur les sociétés de fiducie et de prêt hypothécaire (décembre 1980 et juin 1991), sur le marché des fonds mutuels (hiver 1992-1993), sur le nouveau cadre législatif fédéral régissant les institutions financières (hiver 1992-1993), sur le secteur canadien de l'assurance de personnes (printemps 1994), et sur celui des caisses de retraite en fiducie (hiver 1995-1996).

Ouvrages cités

Banque des Règlements Internationaux (1994). «Discussion Paper on Public Disclosure of Market and Credit Risks by Financial Intermediaries».

Banque des Règlements Internationaux (Comité de Bâle sur le contrôle bancaire) (1996a). «Amendement à l'accord sur les fonds propres pour son extension aux risques de marché».

- Freedman, C. 1996. "Financial Structure in Canada: The Movement Towards Universal Banking." In *Universal Banking—Financial System Design Reconsidered*. New York University, Salomon Center.
- Miville, M. 1995-1996. "Survey of the Canadian foreign exchange and derivatives markets." *Bank of Canada Review* (Winter): 45-71.
- Morrow, R. 1994-1995. "Repo, reverse repo and securities lending markets in Canada." *Bank of Canada Review* (Winter): 61-70.
- O'Connor, S. 1993. *The Development of Financial Derivatives Markets: The Canadian Experience*. Technical Report Number 62. Ottawa: Bank of Canada.
- OECD. 1995. *The New Financial Landscape—Forces Shaping the Revolution in Banking, Risk Management and Capital Markets*. Paris: Organisation for Economic Co-operation and Development.
- Powell, J. 1990. "The evolving international debt strategy." *Bank of Canada Review* (December): 3-26.
- Remolona, E.M. 1992-1993. "The Recent Growth of Financial Derivative Markets." *Federal Reserve Bank of New York Quarterly Review* (Winter): 28-43.
- Report of the Royal Commission on Banking and Finance*. 1964. Ottawa: Queen's Printer.
- Banque des Règlements Internationaux (Comité de Bâle sur le contrôle bancaire) (1996b). «Activité bancaire et financière internationale», août.
- Conference Board du Canada (1996). «Networking Financial Services in Canada».
- _____ (1997). «Electronic Delivery Systems in the Retail Financial Services Sector».
- Daniel, F., C. Freedman et C. Goodlet (1992-1993). «La restructuration du secteur financier au Canada», *Revue de la Banque du Canada*, hiver, p. 21-45.
- Fine E. et M. Zelmer (1992-1993). «Le marché canadien des fonds mutuels», *Revue de la Banque du Canada*, hiver, p. 57-69.
- Freedman, C. (1987). «Quelques aspects de la titrisation», *Revue de la Banque du Canada*, janvier, p. 5-16.
- _____ (1996). «Financial Structure in Canada: The Movement Towards Universal Banking», dans *Universal Banking—Financial System Design Reconsidered*, New York University, Salomon Center.
- Ministère des finances (1985). «La réglementation des institutions financières du Canada : propositions à considérer».
- Miville, M. (1995-1996). «Enquête sur l'activité des marchés des changes et de produits dérivés au Canada», *Revue de la Banque du Canada*, hiver, p. 45-71.
- Morrow, R. (1994-1995). «Les opérations de pension et les prêts de valeurs mobilières au Canada», *Revue de la Banque du Canada*, hiver, p. 61-70.
- O'Connor, S. (1993). *The Development of Financial Derivatives Markets: The Canadian Experience*, Rapport technique n° 62, Banque du Canada, Ottawa.
- OCDE (1995). *The New Financial Landscape—Forces Shaping the Revolution in Banking, Risk Management and Capital Markets*, Organisation de Coopération et de Développement Économiques, Paris.
- Powell, J. (1990). «Nouvelles stratégies en matière de dette internationale», *Revue de la Banque du Canada*, décembre, p. 3-26.
- Rapport de la Commission royale d'enquête sur le système bancaire et financier* (1964), Imprimeur de la Reine, Ottawa.
- Remolona, Eli M. (1992-1993). «The Recent Growth of Financial Derivative Markets», *Federal Reserve Bank of New York Quarterly Review*, hiver, p. 28-43.

Capacity constraints, price adjustment, and monetary policy

Contraintes de capacité, ajustement des prix et politique monétaire

-
- *The short-run Phillips curve describes a positive short-run relationship between the level of economic activity and inflation. When the level of demand in the economy as a whole runs ahead of the level of output that the economy can supply in the short run, price pressures increase and inflation rises.*
 - *The shape of the short-run Phillips curve is a long-standing issue in macroeconomics that has recently attracted renewed attention.*
 - *If capacity constraints limit the ability of firms to meet cyclical increases in the overall level of demand, the short-run relationship between output and inflation will tend to have a curved shape, with inflation becoming more sensitive to changes in output when the cycle of economic activity is high than when it is low.*
 - *While considerable uncertainty remains about the the shape of the short-run Phillips curve, recent research does find some evidence that the short-run relationship between output and inflation in Canada is curved and has a shape that is consistent with the presence of short-run capacity constraints.*
 - *The shape of the short-run Phillips curve has several implications for monetary policy.*
 - *La courbe de Phillips à court terme exprime une relation positive à court terme entre le niveau de l'activité économique et l'inflation. Lorsque le niveau de la demande au sein de l'économie est supérieur à celui de la production qui peut être atteint en courte période, les pressions sur les prix s'intensifient et l'inflation augmente.*
 - *Le débat ancien entourant la question de la forme que la courbe de Phillips revêt dans le court terme suscite depuis quelque temps un intérêt renouvelé.*
 - *Si des contraintes de capacité limitent l'aptitude des entreprises à répondre aux augmentations cycliques du niveau global de la demande, la forme de la relation à court terme entre la production et l'inflation aura tendance à être convexe, c'est-à-dire que l'inflation sera plus sensible aux variations de la production lorsque l'économie se trouve au haut du cycle que lorsqu'elle se trouve au bas du cycle.*
 - *S'il subsiste beaucoup d'incertitudes quant à la forme de la courbe de Phillips à court terme, des recherches menées récemment semblent indiquer que la relation à court terme entre la production et l'inflation au Canada a une forme convexe, compatible avec l'existence de contraintes de capacité dans l'économie en courte période.*
 - *La forme de la courbe de Phillips à court terme a plusieurs conséquences sur le plan de la politique monétaire.*
-

Introduction

The link between inflation and the level of economic activity is at the heart of monetary policy. The harmful effects of inflation on economic performance in the long run provide the central rationale for focussing monetary policy on price stability, while the short-run relationship between economic activity and inflation often plays a key role in the way monetary policy is carried out.

In most industrialized countries, the primary goal of monetary policy is to achieve and maintain a low and stable rate of inflation, at or close to price stability. In Canada, this goal was made explicit in February 1991, when the government and the Bank of Canada jointly announced a target range for inflation that declined from 2 to 4 per cent in 1992 down to 1 to 3 per cent by 1995. In December 1993, the 1 to 3 per cent inflation-control range was extended through to the end of 1998. This focus on inflation control reflects the view that, in the long run, an economy is more productive when inflation is low. In other words, in the long run, the direction of the inflation-output relationship is from inflation to output, and over time output will tend to be higher on average when inflation is low than when it is high.

In the short run, the situation is the reverse. The short-run relationship between inflation and output runs from output to inflation, with higher levels of economic activity tending to push inflation up when aggregate spending in the economy runs ahead of the level of output that the economy can supply on a sustainable basis. The instrument that the Bank of Canada uses to try to keep inflation within the target range is the rate of interest on very short-term assets. Through its influence on this rate, the Bank affects other short-term interest rates and the exchange rate and thus the level of aggregate spending in the economy. This, in turn, influences the rate of inflation. For example, if the trend rate of inflation was expected to rise towards the top end of the target range because demand was running ahead of supply, the Bank of Canada would likely take actions to increase interest rates. This would cause the Canadian dollar to strengthen so that monetary conditions, measured as a combination of the changes in the short-term interest rate and the exchange rate, would tighten. This would tend to moderate aggregate spending and reduce the upward pressure on inflation. Similarly, if aggregate spending in the economy was not sufficient to absorb the output that the economy was capable of producing on a sustainable basis, inflation would tend to decline. If this implied that trend inflation was likely to fall towards the bottom of the target range,

Introduction

Le lien qui existe entre l'inflation et le niveau de l'activité économique est au cœur de la politique monétaire. Si la politique monétaire est axée sur la stabilité des prix, c'est surtout en raison des effets négatifs de l'inflation sur la tenue de l'économie en longue période. Par ailleurs, la relation à court terme entre l'activité économique et l'inflation joue souvent un rôle clé dans la façon dont la politique monétaire est menée.

Dans la plupart des pays industrialisés, l'objectif premier de la politique monétaire est la réalisation et le maintien d'un taux d'inflation bas et stable, équivalant en quelque sorte à la stabilité des prix. Au Canada, cet objectif a été explicité formellement en février 1991 lors de l'annonce, faite conjointement par le gouvernement fédéral et la Banque du Canada, d'une fourchette cible d'évolution de l'inflation, dont les limites sont tombées de 2 et 4 % en 1992 à 1 et 3 % en 1995. En décembre 1993, la période d'application de la fourchette de maîtrise de l'inflation de 1 à 3 % a été prolongée jusqu'à la fin de 1998. L'accent mis sur la maîtrise de l'inflation traduit le point de vue voulant que, à long terme, l'économie soit plus productive lorsque l'inflation est faible. Autrement dit, en longue période, la relation entre l'inflation et la production va de la première variable à la seconde, la production ayant tendance à être plus élevée en moyenne lorsque l'inflation est faible que lorsqu'elle est forte.

À court terme, c'est l'inverse qui se produit. La relation entre les deux variables en courte période va de la production à l'inflation, car un niveau d'activité économique plus élevé a tendance à faire monter l'inflation lorsque la dépense globale dépasse le niveau de production que l'économie peut soutenir de façon durable. L'instrument que la Banque du Canada emploie pour maintenir l'inflation à l'intérieur de la fourchette cible est le taux d'intérêt applicable aux actifs à très court terme. Grâce à son action sur ce taux, la Banque peut influencer les autres taux d'intérêt à court terme, le taux de change et, ainsi, le niveau de la dépense globale au sein de l'économie. L'évolution de la dépense globale se répercute à son tour sur celle de l'inflation. Par exemple, si la Banque s'attendait à ce que le taux de l'inflation tendancielle se rapproche de la limite supérieure de la fourchette cible en raison d'un excès de la demande sur l'offre, elle interviendrait probablement en vue de faire augmenter les taux d'intérêt. Compte tenu de l'appréciation du dollar canadien qui s'ensuivrait, les conditions monétaires, c'est-à-dire la combinaison des variations qu'enregistrent le taux d'intérêt à court terme et le taux de change, se durciraient. Ce durcissement aurait tendance à freiner la dépense globale et à atténuer les pressions à la hausse sur l'inflation. De même, si la dépense globale n'était pas suffisante pour absorber l'ensemble de la production que l'économie était en mesure de fournir de façon durable, l'inflation aurait tendance à se ralentir. Si, dans ce cas, l'inflation tendancielle risquait de tomber vers le bas de la fourchette cible, la Banque

the Bank would likely ease monetary conditions in an effort to stimulate spending and reverse the downward track of inflation.

This article examines the short-run relationship between economic activity and inflation. In particular, it reviews recent empirical evidence on the shape of the short-run relationship between output and inflation and discusses the implications for monetary policy. One conclusion is that the shape of the short-run relationship has implications for the economy in the long run, as well as for short-run inflation control.

Background

In a seminal paper published in 1958, A. W. Phillips suggested that there was a stable relationship between the level of economic activity and the rate of inflation. Phillips studied the relationship between the rate of unemployment and the rate of change of wages in the United Kingdom between 1861 and 1957. He found that over several subsamples within this period, the rate of change of wages and the unemployment rate tended to be inversely related—when unemployment was low, the rate of change of wages was high and vice versa. This relationship came to be known as the “Phillips curve.”

The Phillips curve was subsequently also expressed as a positive relationship between output and inflation.¹ The basic idea behind the Phillips curve was that the sort of price adjustment that is observed in the markets for individual goods should carry over to the economy as a whole. To quote Phillips (1958):

When the demand for a commodity or services is high relatively to the supply of it we expect the price to rise, the rate of rise being greater the greater the excess demand. Conversely when the demand is low relatively to the supply we expect the price to fall, the rate of fall being greater the greater the deficiency of demand. (p. 283)

Thus, it was argued, when the economy as a whole is in a position of excess demand, upward pressure on prices would increase and inflation would rise. By the same reasoning, when the overall level of demand is weak relative to supply, prices would rise more slowly or fall, so inflation would decline.

The Phillips curve therefore predicted that inflation depended on the

assouplirait probablement les conditions monétaires afin de stimuler la dépense et d'inverser la tendance à la baisse de l'inflation.

Le présent article étudie la relation qui existe en courte période entre l'activité économique et l'inflation. Il passe notamment en revue les résultats de travaux empiriques récents concernant la forme de la relation à court terme entre la production et l'inflation et analyse les conséquences qui en découlent pour la politique monétaire. Une conclusion qui ressort de cette analyse est que la forme de la relation à court terme a des implications à long terme pour l'économie et à court terme pour la lutte contre l'inflation.

Contexte général

Dans un article fondateur publié en 1958, A. W. Phillips a émis l'hypothèse qu'il existait une relation stable entre le niveau de l'activité économique et le taux d'inflation. Phillips a étudié la relation entre le taux de chômage et le taux de croissance des salaires au Royaume-Uni pendant la période 1861-1957 et observé que, durant divers intervalles au cours de celle-ci, ces deux taux avaient eu tendance à évoluer en sens inverse : lorsque le taux de chômage était faible, le taux de croissance des salaires était élevé, et vice-versa. Cette relation a pris au fil des ans le nom de «courbe de Phillips».

La courbe de Phillips a ensuite également revêtu la forme d'une relation positive entre la production et l'inflation¹. Elle reposait essentiellement sur l'idée que le type d'ajustement des prix observé sur les marchés des différents biens pouvait être généralisé à l'ensemble de l'économie. Voici comment Phillips (1958) décrivait les forces à l'œuvre :

Lorsque la demande d'un bien ou d'un service est élevée par rapport à l'offre, on s'attend à ce que son prix augmente, le rythme de cette augmentation étant d'autant plus rapide que la demande est excédentaire. Inversement, lorsque la demande est faible par rapport à l'offre, on s'attend à ce que le prix diminue, le rythme de cette diminution étant d'autant plus rapide que la demande est insuffisante. (p. 283)

En conséquence, expliquait Phillips, la présence d'une demande excédentaire au sein de l'ensemble de l'économie se traduirait par une intensification des pressions à la hausse sur les prix et par une accélération de l'inflation. De même, une insuffisance du niveau global de la demande par rapport à l'offre ralentirait la hausse des prix ou les ferait tomber, de sorte que l'inflation reculerait.

La courbe de Phillips postulait donc que l'inflation était fonction du niveau global

1. This article focusses on the Phillips curve relationship in terms of output and inflation, since recent empirical work on the Phillips curve has largely adopted this specification. It is worth noting, however, that much of the early work on the Phillips curve related unemployment and inflation.

1. Dans le présent article, la courbe de Phillips est examinée sous l'angle de la relation existant entre la production et l'inflation, étant donné que les analyses empiriques menées récemment sur le sujet ont largement adopté cette formulation. Il y a lieu de signaler toutefois que les premiers travaux consacrés à la courbe de Phillips faisaient intervenir pour la plupart la relation entre le chômage et l'inflation.

overall level of demand in the economy relative to supply. If \dot{p} represents the rate of inflation, this could be written as the simple equation

$$\dot{p} = f(y - y^*) \quad (1)$$

where the difference $y - y^*$ is the measure of the overall level of demand in the economy relative to supply, and $f(y - y^*)$ indicates that inflation depends on (or is a function of) $y - y^*$. The difference $y - y^*$ is known as the output gap and is the deviation between the economy's actual level of output, y , and the economy's potential output, y^* . Potential output is defined as the level of output that the economy can produce when all factors of production are being fully utilized at a sustainable level that does not put upward or downward pressure on the rate of inflation. Potential output is determined by supply factors, such as the size of the labour force, the amount of physical capital that is available for labour to use, the level of education and skills of the labour force, and the level of technology in the economy.² The Phillips curve equation predicts that inflation will depend positively on the level of economic activity relative to potential.

Following Phillips' original work, Phillips curves were estimated for most industrialized countries including Canada, and most countries appeared to have a stable Phillips curve over some periods, particularly the 1960s. Early proponents of the Phillips curve viewed the relationship as a stable long-run trade-off. Thus, it was argued, the economy could attain a permanently higher level of output, at the cost of a permanently higher rate of inflation. The task of policymakers, according to that view, was to manage aggregate demand in the economy using monetary and fiscal policy to get the economy to the desired point on the output-inflation trade-off.

In the second half of the 1960s, Milton Friedman (1968) and Edmund Phelps (1970) began raising some logical objections to the Phillips curve as a long-run trade-off. They pointed out that when the demand for a good is high relative to the supply, its price will rise *relative* to the prices of other goods. Carrying this logic through to the economy as a whole, they argued that the gap between aggregate demand and supply will affect the level of inflation in the economy

2. In general, potential output also depends on the policy institutions in the economy, such as competition policy, the efficiency of the tax system, labour market policies including (un)employment insurance, the degree of trade liberalization, and the average rate of inflation. In the case of inflation, since inflation is a distortion that causes the economy to function less efficiently, the potential output of the economy will be higher when the average rate of inflation is low than when it is high. However, in order to focus on the Phillips curve relationship between output and inflation, the remainder of this article ignores this link between the average rate of inflation and potential output.

de la demande par rapport à l'offre. Si p représente le taux d'inflation, cette relation peut s'exprimer simplement ainsi :

$$\dot{p} = f(y - y^*) \quad (1)$$

où la différence $y - y^*$ est le niveau global de la demande dans l'économie par rapport à l'offre et $f(y - y^*)$ signifie que l'inflation dépend (ou est une fonction) de $y - y^*$. La différence $y - y^*$ représente l'écart entre la production effective y et la production potentielle y^* et est appelée écart de production. La production potentielle est le niveau de production que l'économie peut atteindre lorsque tous les facteurs de production sont pleinement utilisés à un rythme qui peut être soutenu indéfiniment, c'est-à-dire à un rythme qui n'engendre pas de pressions à la hausse ni à la baisse sur le taux d'inflation. Elle est déterminée par des facteurs d'offre tels que la taille de la population active, la quantité de capital physique mis à la disposition de la main-d'œuvre, les niveaux de scolarité et de qualification de cette dernière et l'état de la technologie dans l'économie². L'équation formalisant la courbe de Phillips exprime l'inflation comme une fonction positive du niveau de l'activité économique par rapport à la production potentielle.

Dans la foulée des travaux novateurs de Phillips, les économistes se sont mis à estimer des courbes de Phillips pour les pays industrialisés, y compris le Canada. D'après leurs estimations, la majorité de ces économies semblaient afficher une courbe de Phillips stable au cours de certaines périodes de leur histoire, en particulier durant les années 60. Les premiers défenseurs de la courbe de Phillips considéraient celle-ci comme un arbitrage stable à long terme et prétendaient que l'économie pouvait atteindre un niveau de production durablement plus élevé, au prix d'un taux d'inflation lui aussi en permanence plus élevé. Selon eux, la tâche des autorités consistait à gérer la demande globale au moyen des politiques monétaire et budgétaire de façon à amener l'économie au point souhaité sur la courbe de Phillips.

Au cours de la seconde moitié des années 60, Milton Friedman (1968) et Edmund Phelps (1970) ont commencé à mettre en doute la validité de la courbe de Phillips en tant que relation d'arbitrage durable entre la production et l'inflation. Leur argumentation était la suivante. Lorsque la demande d'un bien est élevée par rapport à l'offre, son prix augmente *par rapport* aux prix d'autres biens. Étendu à l'échelle de l'économie, ce raisonnement implique que l'écart entre la demande et l'offre globales a une incidence sur le taux d'inflation observé relativement au taux d'inflation

2. De façon générale, la production potentielle dépend également des politiques suivies par les pouvoirs publics, comme la politique appliquée en matière de concurrence, l'efficacité du régime fiscal, les politiques relatives au marché du travail, notamment l'assurance-chômage ou l'assurance-emploi, le degré de libéralisation des échanges et le taux d'inflation moyen. En ce qui concerne l'inflation, comme celle-ci est une distorsion qui entrave le fonctionnement efficient de l'économie, la production potentielle sera plus élevée lorsque le taux d'inflation moyen est bas que lorsqu'il est élevé. Toutefois, étant donné que le présent article examine la courbe de Phillips sous l'angle de la relation entre la production et l'inflation, le lien entre le taux d'inflation moyen et la production potentielle n'y est pas exploré.

relative to the rate of inflation that was expected to prevail. If workers and firms anticipate that the general price level will be increasing, they will build their expectations of inflation into wage contracts and into the prices of goods that firms sell. The current rate of inflation will therefore depend on the rate of inflation that was anticipated to prevail, and the output gap will affect the rate of inflation relative to this anticipated rate. Thus, Phelps and Friedman argued, the Phillips curve should not be viewed as a trade-off between the output gap and inflation, but as a trade-off between the output gap and the difference between actual and expected inflation. Written as a simple equation, this is

$$\dot{p} - \dot{p}^e = f(y - y^*) \quad (2)$$

where \dot{p}^e is the expected rate of inflation. If the output gap is positive, inflation will be higher than expected, and if the output gap is negative, inflation will be lower than expected. If aggregate demand and supply in the economy are in balance (i.e., $y = y^*$), actual inflation will equal expected inflation. This implies that any level of inflation is possible with output at potential, as long as this inflation is anticipated. Thus, Friedman and Phelps reasoned, there is no long-run trade-off between output and inflation.

Instead, Friedman and Phelps argued, there is a short-run output-inflation trade-off. For a given level of expected inflation, inflation will tend to increase when output rises above potential, and will tend to decrease when output falls below potential. This suggests that when expectations of inflation are relatively constant, this short-run relationship between output and inflation may give rise to the appearance of a stable or long-run trade-off between output and inflation. However, as Friedman and Phelps stressed, if policymakers try to exploit this apparent trade-off to get permanently higher output at the cost of permanently higher inflation, they will be disappointed. In the short run, fiscal and monetary policy can be used to push output above potential, and this will put upward pressure on inflation. However, as consumers and firms observe higher inflation, they will begin to expect higher inflation. Thus, as the stimulus to demand is reduced and output returns to potential, inflation will remain permanently higher at its higher expected rate. If policymakers tried to keep output above potential, Friedman and Phelps argued, they would generate ever-increasing inflation, since the excess demand would cause inflation to rise relative to expected inflation, and with rising inflation, expectations of inflation would be continually adjusting upwards.

attendu. Si les travailleurs et les entreprises s'attendent à ce que le niveau général des prix augmente, les premiers incorporeront leurs attentes en matière d'inflation dans leurs demandes salariales, et les secondes répercuteront les leurs dans les prix des biens qu'elles vendent. Le taux d'inflation observé est donc fonction du taux anticipé, et l'écart de production influence le taux d'inflation par rapport à ce taux anticipé. Ainsi, selon Friedman et Phelps, la courbe de Phillips ne devait pas être considérée comme un arbitrage entre l'écart de production et l'inflation, mais bien comme un arbitrage entre l'écart de production et la différence entre l'inflation effective et l'inflation attendue. Cette relation est donnée par l'équation simple suivante :

$$\dot{p} - \dot{p}^e = f(y - y^*) \quad (2)$$

où \dot{p}^e est le taux d'inflation attendu. Si l'écart de production est positif, l'inflation sera plus forte que prévu, mais s'il est négatif, elle sera plus faible que prévu. Si la demande et l'offre globales sont en équilibre (c'est-à-dire $y = y^*$), l'inflation observée sera égale à l'inflation attendue. Il s'ensuit que, lorsque la production observée correspond à la production potentielle, l'inflation peut s'établir à n'importe quel niveau pourvu qu'elle soit anticipée. Aux yeux de Friedman et de Phelps, il n'existe donc pas d'arbitrage en longue période entre la production et l'inflation.

Selon Friedman et Phelps, la relation d'arbitrage entre la production et l'inflation existe seulement dans le court terme. Pour un taux d'inflation attendu donné, l'inflation observée aura tendance à augmenter lorsque la production effective dépasse la production potentielle, et à baisser dans le cas inverse. Cela donne à penser que, lorsque les attentes en matière d'inflation sont relativement constantes, la relation entre la production et l'inflation en courte période peut faire croire à l'existence d'un arbitrage stable ou à long terme entre la production et l'inflation. Toutefois, comme l'ont souligné Friedman et Phelps, les responsables de la politique économique qui essaient de tirer parti de cet arbitrage apparent pour obtenir un niveau de production durablement plus élevé au prix d'un taux d'inflation lui aussi plus élevé risquent fort d'être déçus. À court terme, les politiques monétaire et budgétaire peuvent servir à accroître la production effective au delà de la production potentielle, ce qui engendrera des pressions à la hausse sur l'inflation. Cependant, dès que les consommateurs et les entreprises s'apercevront que l'inflation a augmenté, ils se mettront à anticiper de nouvelles hausses de prix. Une fois que l'impulsion donnée à la demande se sera estompée et que la production effective sera redescendue au niveau de la production potentielle, l'inflation demeurera au niveau supérieur atteint par le taux d'inflation attendu. Selon Friedman et Phelps, si les autorités s'efforcent de maintenir la production observée au-dessus de la production potentielle, ils déclencheront une spirale inflationniste, puisque la demande excédentaire fera augmenter l'inflation effective par rapport à l'inflation attendue et que l'accélération

Friedman and Phelps raised their objections to the original Phillips curve at a time when most countries appeared to have a stable, long-run Phillips curve, but in the 1970s, their emphasis on expectations was borne out by events. In the late 1960s and early 1970s, excessive monetary stimulus in many industrialized countries began to push inflation higher. In 1973, the Organization of Petroleum Exporting Countries dramatically increased the world price of oil, and this intensified the building inflationary pressures. As inflation rose, expected inflation also began to adjust upwards, and inflation in many countries rose to double digits for the remainder of the 1970s. But significantly, with this marked rise in inflation, there was no concomitant rise in output—in fact, output growth slowed in most countries, as the rate of growth of potential output declined. In addition, countries that experienced a larger rise in inflation in the mid-1970s, such as the United Kingdom and Italy, did not achieve better economic performance than countries that had a more modest rise in inflation, such as Germany, the United States, and Canada. This breakdown of the long-run Phillips curve was exactly as Friedman and Phelps had predicted, and spoke strongly to the importance of accounting for expectations of inflation in the output-inflation relationship. As a result, the Friedman-Phelps view of the Phillips curve as a short-run trade-off between output and inflation became the mainstream view.

The shape of the short-run output-inflation relationship

In the 1970s and 1980s, much of the research on the short-run relationship between output and inflation focussed on the issue of how expectations of inflation are formed and updated. As shown in equation (2), inflation depends importantly on how quickly expected inflation adjusts to the overall level of demand relative to supply. This suggested that the duration of the short-run output-inflation trade-off will depend critically on how expectations of inflation are revised in light of new information and how these revisions to expectations get built into wage contracts and the prices of goods.

Another important issue was the shape or form of the short-run output-inflation relationship. The early empirical work on the Phillips curve, including Phillips' original paper, assumed that the relationship was non-linear, with excess demand predicted to increase inflation more than excess supply would decrease it. As the focus of research on price adjustment shifted in the 1970s and 1980s to the important issue of how to model expectations of inflation, most researchers adopted a simpler linear specification for the short-run Phillips curve.

de l'inflation entraînera une révision continuelle à la hausse des attentes relatives à l'inflation.

Friedman et Phelps ont exprimé leurs réserves au sujet de la courbe initiale de Phillips à une époque où la plupart des pays semblaient présenter une courbe de Phillips stable en longue période. Cependant, les événements des années 70 allaient leur donner raison en confirmant le rôle important joué par les attentes. À la fin des années 60 et au début des années 70, les politiques monétaires excessivement expansionnistes mises en œuvre dans un grand nombre de pays industrialisés ont commencé à faire grimper l'inflation. En 1973, le relèvement brutal du prix mondial du pétrole par l'Organisation des pays exportateurs de pétrole est venu aviver les pressions inflationnistes qui se manifestaient déjà. La hausse des prix s'accélérait, les taux d'inflation attendus se sont mis eux aussi à augmenter, de sorte que l'inflation a franchi la barre des 10 % dans beaucoup de pays et s'est maintenue dans les deux chiffres durant le reste des années 70. Cependant, et la chose mérite d'être notée, cette recrudescence de l'inflation ne s'est pas accompagnée d'un accroissement correspondant de la production. La progression de celle-ci s'est même ralentie dans la majorité des pays, le rythme de croissance de la production potentielle s'étant essoufflé. En outre, les pays qui avaient connu une hausse plus marquée de l'inflation au milieu des années 70, comme le Royaume-Uni et l'Italie, n'ont pas obtenu de meilleurs résultats économiques que les pays comme l'Allemagne, les États-Unis et le Canada, où l'augmentation de l'inflation avait été plus modérée. Cet effrètement de la courbe de Phillips en longue période était tout à fait conforme aux prédictions de Friedman et Phelps et illustrait bien l'important rôle des attentes dans la relation entre la production et l'inflation. C'est ainsi que la thèse de Friedman et de Phelps, selon qui la courbe de Phillips représentait un arbitrage à court terme entre la production et l'inflation, l'a emporté sur le schéma initialement avancé par Phillips.

La forme de la relation à court terme entre la production et l'inflation

Au cours des années 70 et 80, le gros des recherches effectuées sur la relation à court terme entre la production et l'inflation portait sur la façon dont les attentes relatives à l'inflation étaient formées puis révisées. Comme le montre l'équation (2), l'inflation dépend dans une grande mesure de la rapidité avec laquelle l'inflation attendue s'ajuste au niveau global de la demande par rapport à l'offre. Cela signifie que la durée de la relation d'arbitrage à court terme entre la production et l'inflation sera très largement fonction de la façon dont les attentes se modifient à la lumière de nouvelles données ainsi que de la façon dont les attentes modifiées sont incorporées dans les demandes salariales et les prix des biens.

La forme de la relation entre la production et l'inflation en courte période constituait une autre question d'un grand intérêt. Les premiers travaux empiriques consacrés à la courbe de Phillips, y compris l'article initial de ce dernier, postulaient que cette relation n'était pas linéaire, car une demande excédentaire était censée faire

The assumption of linearity was made largely for practical reasons. As research pushed ahead on the difficult issue of how expectations are formed and updated, it was convenient to use the simpler linear specification. Linear models are easier to work with from an analytical perspective, and they are easier to estimate statistically. In addition, until recently, the range of experience in the post-World War II period has not been sufficient to allow meaningful identification of non-linearities in the short-run output-inflation relationship.

In recent years, however, the shape of this relationship has attracted renewed attention. Longer data sets, together with advances in estimation techniques and computer technology, have all combined to make the estimation, analysis, and simulation of more general non-linear, short-run Phillips curves relatively straightforward.

There are several reasons why the Phillips curve might be non-linear. One reason with a long tradition is the idea that the expansion of the economy is limited by capacity constraints in the short run. In the simplest version of the Keynesian model that emerged from the experience of the Great Depression, the economy was viewed as having a rigid level of capacity. Output could become stuck below full capacity according to the Keynesian view, but it could not exceed full capacity. In this model, which preceded Phillips' work, there was no output-inflation trade-off. Increases in aggregate demand affected either output or prices, but not both.

The concept of capacity in the simplest Keynesian model was too rigid, but it did capture the idea that cyclical economic expansions are eventually constrained by shortages of labour, material inputs, and capital. Over time, an economy can increase its capital stock and labour force, and improve the technology it uses, but in the short run these are largely fixed. As a result, as a firm increases production to keep up with a short-run increase in demand, there will come a point when the firm begins to experience bottlenecks in some parts of its production process, and these will limit further expansion. However, for many firms and industries, capacity is not a wall, but more of a flexible ceiling that can be stretched. But capacity can be stretched only so far before it begins to put upward pressure on prices. This suggests a short-run output-inflation relationship that is curved, with prices rising at a faster and faster rate, as capacity is stretched further and further.

From the perspective of the economy as a whole, there is another reason to expect capacity constraints to act gradually to limit the economy's expansion in the short run. As the economy moves through the business cycle, different firms and industries will begin to reach their

augmenter l'inflation davantage que ne la ferait baisser une offre excédentaire. L'importante question de la modélisation des attentes en matière d'inflation étant devenue le point de mire des recherches menées sur l'ajustement des prix dans les années 70 et 80, la plupart des chercheurs préféraient adopter une formulation linéaire plus simple pour représenter la courbe de Phillips en courte période.

L'adoption d'une forme linéaire tenait largement à des motifs d'ordre pratique. Les chercheurs qui s'attaquaient au problème complexe du mode de formation et de révision des attentes trouvaient commode de travailler avec une simple formulation linéaire. Les modèles linéaires sont en effet plus faciles à interpréter d'un point de vue analytique et plus faciles à estimer sur le plan statistique. Qui plus est, jusqu'à récemment, les cycles économiques enregistrés depuis la fin de la Deuxième Guerre mondiale n'avaient été ni assez marqués ni assez nombreux pour que l'on puisse déceler des ruptures de linéarité véritablement significatives dans la relation à court terme entre la production et l'inflation.

Depuis quelques années, toutefois, la forme de la relation de Phillips suscite un regain d'intérêt. Des séries de données couvrant de plus longues périodes ainsi que les progrès réalisés dans les techniques d'estimation et la technologie informatique ont rendu relativement faciles l'estimation, l'analyse et la simulation de courbes de Phillips à court terme non linéaires de forme plus générale.

La courbe de Phillips serait non linéaire pour plusieurs raisons. L'une d'elles, qui ne date pas d'hier, est l'idée que l'expansion de l'économie est limitée à court terme par des contraintes de capacité. Dans la version la plus simple du modèle keynésien inspiré des leçons tirées de la grande crise de 1929, le niveau des capacités dans l'économie était considéré comme rigide. Selon la théorie keynésienne, la production pouvait tomber et rester inférieure aux capacités de l'économie, mais elle ne pouvait pas y être supérieure. Dans ce modèle, antérieur aux travaux de Phillips, aucun arbitrage n'existait entre la production et l'inflation. L'essor de la demande globale influençait soit la production soit les prix, mais pas les deux.

Le concept de capacité dans le modèle keynésien le plus simple était trop rigide, mais prenait en considération l'idée que l'expansion cyclique de l'activité économique finit par être entravée par des pénuries de main-d'œuvre, de matières premières et de capital. En longue période, une économie peut accroître son stock de capital et sa main-d'œuvre et améliorer la technologie qu'elle utilise, mais, à court terme, tous ces éléments sont en grande partie fixes. Par conséquent, à mesure qu'une entreprise augmente sa production pour satisfaire à une hausse à court terme de la demande, des goulots d'étranglement se forment à certaines étapes du processus de production, lesquels feront obstacle à la poursuite de l'expansion. Toutefois, pour un grand nombre d'entreprises et d'industries, la capacité de production n'est pas une barrière infranchissable, mais plutôt une limite dotée d'une certaine flexibilité. Cela dit, l'appareil de production ne peut être poussé indéfiniment aux limites de sa capacité sans que cela ne crée de pressions à la hausse sur les prix. La relation entre la

capacity limits at different times, so overall capacity constraints will kick in very little at first and then with increasing frequency as output continues to rise. Again, this suggests that as output increases, the upward pressure on prices will rise at an ever-increasing rate.

The implication of capacity constraints for the shape of the short-run Phillips curve is perhaps best illustrated with reference to some simple diagrams. Figures (a) and (b) in Chart 1 plot the difference between actual and expected inflation ($\dot{p} - \dot{p}^e$) on the vertical axis against the output gap ($y - y^*$) on the horizontal axis. Figure (a) depicts a linear short-run Phillips curve. When the output gap is negative, inflation will tend to decline below expected inflation. Similarly, when the output gap is positive, actual inflation will be pushed above its expected level. With a linear short-run Phillips curve, the deviation between actual and expected inflation is simply proportional to the output gap.³

Figure (b) depicts a non-linear short-run Phillips curve that takes into account the implications of capacity constraints. The level of output relative to potential at which the capacity of the economy is stretched to the limit is denoted by y^c . The output gap cannot exceed y^c , so at y^c the short-run Phillips curve becomes vertical. In other words, any attempt to push output above y^c will result only in increased inflation, as in the simplest Keynesian model. However, for output gaps smaller than y^c , increases in aggregate demand will result in a short-run rise in output as well as an increase in the upward pressure on inflation.

Figures (a) and (b) also point out why the assumption of a linear short-run relationship simplifies the task of estimating the relationship between the output gap and inflation. If the short-run output-inflation relationship is assumed to be linear, then the estimation problem involves estimating only the slope of a straight line, but if the relationship is non-linear it is also necessary to estimate how the slope changes with the output gap.

In general, estimating simple non-linear relationships is relatively straightforward, but in the case of the Phillips curve there is an additional complication. Before researchers can estimate the shape of the function that links the output gap and inflation in the short run, they are faced with the problem that the two key determinants of inflation—expected inflation and the output gap—are not directly observable. Thus, in addition to estimating the slope of the short-run Phillips curve, researchers must also estimate expected inflation and the output gap.

production et l'inflation en courte période devrait donc être de forme convexe, les prix augmentant à un rythme toujours plus rapide au fur et à mesure que les tensions sur l'appareil de production s'accroissent.

À l'échelle macroéconomique, il y a une autre raison de croire que les contraintes de capacité entravent graduellement l'expansion de l'économie à court terme. Durant un cycle économique normal, les différentes entreprises et industries commencent à atteindre les limites de leur capacité à des moments différents, de sorte que les contraintes se font sentir très peu au début et de plus en plus fréquemment par la suite, à mesure que la production continue à progresser. L'augmentation de la production s'accompagnerait donc encore une fois d'une intensification sans cesse croissante des pressions à la hausse sur les prix.

Le recours à quelques diagrammes simples aidera à mieux comprendre ce qu'implique l'existence de contraintes de capacité pour la forme de la courbe de Phillips en courte période. Aux Figures (a) et (b), la différence entre l'inflation observée et l'inflation attendue ($\dot{p} - \dot{p}^e$) est représentée en ordonnée, et l'écart de production ($y - y^*$) en abscisse. La Figure (a) illustre une courbe de Phillips à court terme linéaire. Lorsque l'écart de production est négatif, l'inflation observée a tendance à baisser en deçà de l'inflation attendue; lorsqu'il est positif, c'est l'inverse qui se produit. Quand la courbe de Phillips à court terme est linéaire, l'écart entre l'inflation observée et l'inflation attendue est simplement proportionnel à l'écart de production³.

La Figure (b) illustre une courbe de Phillips à court terme non linéaire qui tient compte de la présence de contraintes de capacité au sein de l'économie. Lorsque l'écart de production atteint le point y^c , les capacités de production sont poussées à leur extrême limite. Comme l'écart de production ne peut dépasser y^c , la courbe de Phillips à court terme devient verticale en ce point. Autrement dit, toute tentative visant à accroître la production au delà du point y^c ne conduit qu'à une accélération de l'inflation, comme le prédit le modèle keynésien le plus simple. Toutefois, lorsque l'écart de production est inférieur à y^c , une augmentation de la demande globale donne lieu à une hausse de la production en courte période ainsi qu'à une accélération des pressions inflationnistes.

Les Figures (a) et (b) indiquent également pourquoi l'hypothèse d'une relation à court terme linéaire simplifie l'estimation de la relation entre l'écart de production et l'inflation. Lorsqu'on part de cette hypothèse, l'estimation consiste simplement à calculer la pente d'une droite. Si la relation retenue est non linéaire, il faut en plus estimer les variations de la pente en fonction de l'écart de production.

En général, l'estimation de relations non linéaires simples est relativement facile, mais la courbe de Phillips présente une difficulté particulière. Pour parvenir à estimer

3. A linear Phillips curve is the special case of equation (2) with

$$\dot{p} - \dot{p}^e = b \cdot (y - y^*)$$

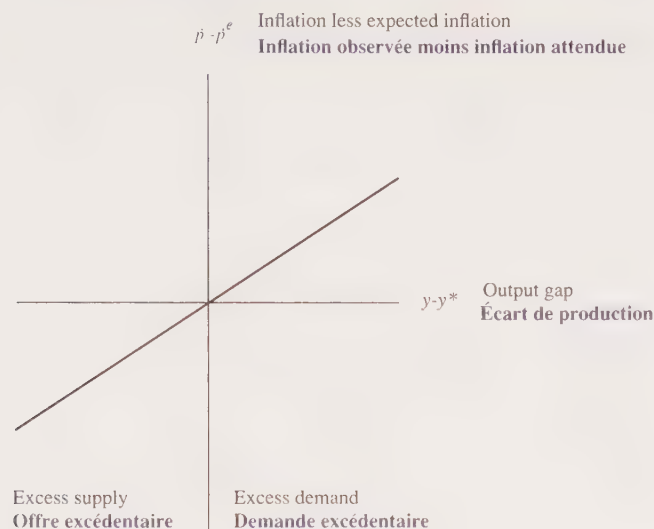
where the parameter b is the slope of the line in Figure (a).

3. La courbe de Phillips linéaire, qui correspond à un cas particulier de l'équation (2), est donnée par

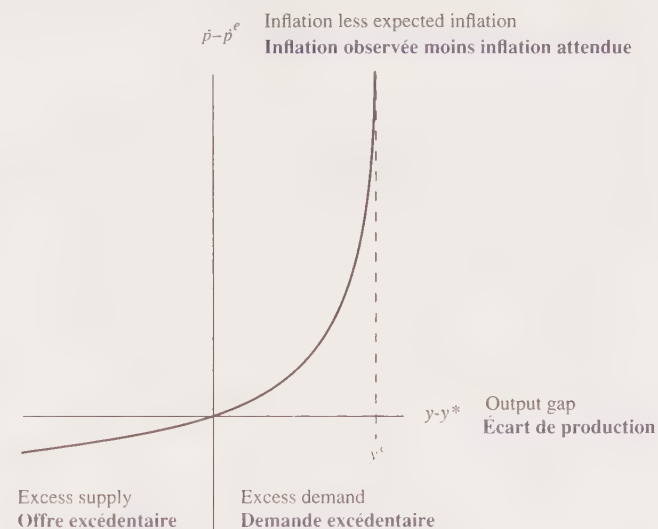
$$\dot{p} - \dot{p}^e = b \cdot (y - y^*)$$

où le paramètre b est la pente de la droite tracée à la Figure (a).

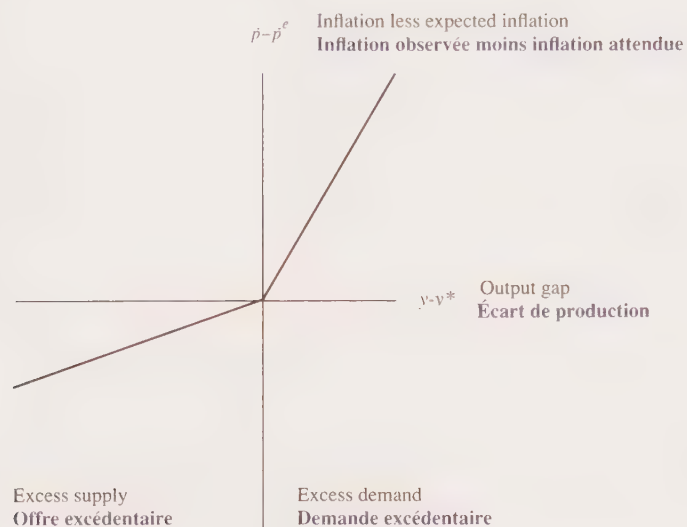
(a) Linear Phillips curve
(a) Courbe de Phillips linéaire



(b) Non-linear Phillips curve
(b) Courbe de Phillips non linéaire



(c) Non-linear (kinked) Phillips curve
(c) Courbe de Phillips non linéaire



In practice, both these variables are measured with considerable uncertainty, and so inferring the shape of the short-run Phillips curve from the available data remains a challenge.

Some recent evidence

These difficulties have led most researchers to make some simplifying assumptions regarding any non-linearity in the shape of the short-run Phillips curve. One approach has been to use data from several countries and to assume that the shape of the short-run Phillips curve is the same in these countries. This assumption allows the researcher to combine or pool the data from several countries to obtain a relatively large number of observations on combinations of output gaps and inflation relative to its expected level. Provided the assumption is approximately true, increasing the number of observations in this way allows the shape of the short-run Phillips curve to be estimated with greater precision.

This approach is pursued in a recent study by Laxton, Meredith, and Rose (1995) for the Group of Seven (G-7) countries.⁴ The results suggest that the short-run Phillips curve is indeed non-linear and has the general shape of the curve shown in Figure (b).⁵ The maximum level of output that can be obtained in the short run in the G-7 countries is estimated to be about 5 per cent above potential output. At that point, the short-run Phillips curve becomes vertical. But for output levels less than 5 per cent above potential, the estimates suggest that the short-run relationship between output and inflation is positive and that the slope declines as output falls relative to potential. This curvature in the estimated relationship implies considerable asymmetry in price adjustment. For example, the estimates suggest that a positive output gap of 3 per cent would raise inflation about three times more than a negative output gap of 3 per cent would reduce it.

A second approach to studying the shape of the short-run Phillips curve is to focus on a single country but to estimate a simpler type of non-linear relationship. This approach has recently been pursued in

la forme de la fonction qui lie l'écart de production et l'inflation en courte période, les chercheurs doivent résoudre un autre problème découlant du caractère non observable des deux déterminants clés de l'inflation, soit l'inflation attendue et l'écart de production. Ainsi, ils doivent non seulement estimer la pente de la courbe de Phillips à court terme, mais également l'inflation attendue et l'écart de production. En pratique, la mesure de ces deux variables est loin d'être exacte; la détermination de la forme de la courbe de Phillips à l'aide des données disponibles reste donc un défi.

Les conclusions d'études récentes

Ces difficultés ont amené la plupart des chercheurs à formuler un certain nombre d'hypothèses simplificatrices concernant la forme non linéaire de la courbe de Phillips à court terme. L'une de ces hypothèses est que la forme de la courbe de Phillips à court terme peut être la même d'un pays à l'autre et que l'on peut par conséquent utiliser des données provenant de plusieurs pays. Le groupement de données recueillies dans plus d'un pays permet d'obtenir un nombre relativement élevé d'observations concernant l'écart de production et le niveau de l'inflation effective par rapport à l'inflation attendue. À condition que l'hypothèse soit en gros valable, cette méthode permet d'estimer la forme de la courbe de Phillips à court terme avec une plus grande précision.

Dans une étude récente, Laxton, Meredith et Rose (1995) appliquent cette méthode aux données relatives aux pays du Groupe des Sept⁴. Les résultats qu'ils présentent incitent à penser que la courbe de Phillips à court terme est de fait non linéaire et revêt la forme générale illustrée à la Figure (b)⁵. D'après leurs estimations, le niveau de production maximal qui peut être atteint en courte période dans les pays du Groupe des Sept est supérieur de 5 % environ à la production potentielle. À ce niveau de production, la courbe de Phillips à court terme devient verticale. Dans le cas toutefois de niveaux de production inférieurs au niveau maximal, les estimations indiquent que la relation à court terme entre la production et l'inflation est positive et que la pente s'adoucit à mesure que la production effective diminue par rapport à la production potentielle. La courbure de la relation estimée implique une asymétrie considérable en matière d'ajustement des prix. Ainsi, selon les estimations, un écart de production positif de 3 % ferait augmenter l'inflation environ trois fois plus qu'un écart de production négatif de 3 % ne la ferait baisser.

4. The G-7 countries are the United States, Japan, Germany, the United Kingdom, France, Italy, and Canada.

5. The study by Laxton, Meredith, and Rose (1995) considers a variety of non-linear shapes for the short-run Phillips curve. Their preferred function is of the form

$$\dot{p} - \dot{p}^e = b \cdot \{ (a^2 / (a - (y - y^*))) - a \}$$

where the parameter b is the slope of the short-run Phillips curve at the point where the output gap is zero, and the parameter a determines the maximum short-run level of output.

4. États-Unis, Japon, Allemagne, Royaume-Uni, France, Italie et Canada

5. Laxton, Meredith et Rose (1995) mettent à l'essai des courbes de Phillips à court terme ayant des formes non linéaires variées. La fonction qu'ils préfèrent est la suivante :

$$\dot{p} - \dot{p}^e = b \cdot \{ (a^2 / (a - (y - y^*))) - a \}$$

où le paramètre b est la pente de la courbe au point où l'écart de production est égal à zéro, et le paramètre a détermine le niveau de production maximal à court terme.

separate studies for Canada and the United States by Laxton, Rose, and Tetlow (1993a) and Clark, Laxton, and Rose (1996), respectively. These studies specify the short-run Phillips curve as two connected straight lines with a kink at the point where output equals potential. This has the effect of allowing the slope of the short-run Phillips curve to be different depending on whether the output gap is positive or negative.⁶ This type of non-linearity is illustrated in Figure (c). The idea behind the kinked line is that it should provide a reasonable approximation of a more general curved relationship of the type shown in Figure (b), provided output is not too far from potential.

Both the U.S. and Canadian studies find that the kinked line fits the data better than a single straight line does, and for both countries the estimated kinked line has the general shape shown in Figure (c). The degree of asymmetry in price adjustment is somewhat sensitive to various specification decisions, but most of the estimates in these two studies suggest that a positive output gap increases inflation between two to four times as much as a negative gap reduces it.

Other studies have also addressed the question of the shape of the short-run Phillips curve, sometimes with conflicting results. A recent study by Turner (1995) reconsiders the output-inflation relationship in the G-7 countries, while allowing the shape of the curve to differ across countries. He finds that for three of the G-7 countries—the United States, Japan, and Canada—there is significant evidence that the slope of the short-run Phillips curve gets steeper as output increases relative to potential. Earlier work by Chadha, Masson, and Meredith (1992) also considers the shape of the short-run Phillips curve in the G-7 countries; they find some evidence of non-linearity, but the evidence is not very strong. Others have found even less support for the non-linear model. For example, studies by Braun (1984) and Gordon (1994) find no evidence of non-linearity in the United States, while a study by Cozier and Wilkinson (1991) also concludes that the short-run Phillips curve in Canada is linear.

To some extent, the fact that researchers using different approaches have sometimes come to different conclusions reflects the inherent uncertainty associated with trying to determine the shape of the short-run output-inflation relationship. The short-run Phillips curve explains inflation in terms of two unobservable variables in a relationship whose

Il est également possible d'étudier la forme de la courbe de Phillips à court terme à l'aide de données se rapportant à un seul pays à condition de retenir une relation non linéaire plus simple pour l'estimation. C'est ce que font Laxton, Rose et Tetlow (1993a) dans une étude consacrée au Canada et Clark, Laxton et Rose (1996) dans une étude portant sur les États-Unis. La courbe de Phillips à court terme qu'ils utilisent résulte de la jonction de deux segments de droite formant un coude au point où la production effective est égale à la production potentielle. Cette représentation permet à la pente de la courbe de varier selon que l'écart de production est positif ou négatif⁶. Ce type de relation non linéaire est illustré à la Figure (c). La ligne coudée devrait constituer une approximation raisonnable d'une relation convexe plus générale du type illustré à la Figure (b), à la condition toutefois que la production effective ne soit pas trop éloignée de la production potentielle.

Ces deux études arrivent à la conclusion que la ligne coudée convient mieux aux données qu'une simple ligne droite; pour les deux pays, la courbe estimée a la forme générale de la ligne coudée illustrée à la Figure (c). Le degré d'asymétrie de l'ajustement des prix n'est pas insensible aux particularités de la spécification retenue, mais la plupart des résultats présentés donnent à penser qu'un écart de production positif aggrave l'inflation deux à quatre fois plus que ne la réduit un écart négatif.

D'autres chercheurs se sont aussi attaqués à la question de la forme de la courbe de Phillips à court terme, mais les résultats obtenus sont parfois contradictoires. Une étude récente de Turner (1995) réexamine la relation entre la production et l'inflation dans les pays du Groupe des Sept, tout en utilisant des courbes de forme différente d'un pays à l'autre. L'auteur constate que, dans trois de ces pays (les États-Unis, le Japon et le Canada), la pente de la courbe de Phillips à court terme semble s'accroître à mesure que la production effective s'accroît par rapport à la production potentielle. Dans des travaux antérieurs, Chadha, Masson et Meredith (1992) se penchent également sur la forme revêtue par la courbe de Phillips dans les pays du Groupe des Sept; ils mettent en évidence certains indices de non-linéarité, mais ceux-ci ne sont pas très solides. Les résultats d'autres chercheurs militent encore moins nettement en faveur d'une relation non linéaire. Par exemple, les études de Braun (1984) et de Gordon (1994) ne détectent aucun signe de non-linéarité pour les États-Unis, et une étude effectuée par Cozier et Wilkinson (1991) arrive elle aussi à la conclusion que la courbe de Phillips à court terme est linéaire dans le cas du Canada.

Le fait que des chercheurs ayant recours à des méthodes différentes arrivent parfois à des conclusions opposées traduit dans une certaine mesure l'incertitude inhérente à toute tentative d'estimation de la forme de la relation à court terme entre

6. In both studies, the estimated short-run Phillips curve has the form

$$\dot{p} - \dot{p}^e = b_1 \cdot (y - y^*) + b_2 \cdot (y - y^*)^+$$

where $(y - y^*)^+ = 0$ if the output gap is negative (excess supply) and $(y - y^*)^+ = (y - y^*)$ if the output gap is positive (excess demand). According to this specification, the slope of the short-run Phillips curve will be b_1 when the output gap is negative and $b_1 + b_2$ when the output gap is positive.

6. Dans les deux études, la courbe de Phillips à court terme qui est estimée prend la forme suivante :

$$\dot{p} - \dot{p}^e = b_1 \cdot (y - y^*) + b_2 \cdot (y - y^*)^+$$

où $(y - y^*)^+ = 0$ si l'écart de production est négatif (offre excédentaire) et $(y - y^*)^+ = (y - y^*)$ si cet écart est positif (demande excédentaire). Selon cette formulation, la pente de la courbe de Phillips à court terme est égale à b_1 lorsque l'écart de production est négatif et à $b_1 + b_2$ lorsqu'il est positif.

shape is unknown. The uncertainty associated with measures of the output gap is particularly problematic, since the shape of the short-run Phillips curve is about how the relationship between inflation and the output gap changes at different levels of the output gap. Recent research on the consequences of mismeasurement does suggest that errors in the measurement of the output gap will tend to bias empirical research towards the finding that the short-run Phillips curve is linear, even if the true underlying relationship is non-linear.⁷ This makes the recent evidence of a non-linear relationship more compelling. Nonetheless, considerable uncertainty remains about the shape of the short-run Phillips curve, and we must be modest about the strength of any conclusions. Perhaps the most appropriate conclusion at this point is that the recent evidence of non-linearity at least suggests that it is worthwhile to consider the policy implications if the short-run Phillips curve is non-linear.

Three implications for monetary policy

The effects of changes in interest rates

Through its influence on short-term interest rates and thus the exchange rate, the Bank of Canada affects the level of domestic and foreign demand for Canadian goods and services. With a short-run Phillips curve, an easing of monetary conditions that stimulates spending will temporarily raise output relative to potential and inflation relative to its expected level.

If the short-run Phillips curve is linear, a given increase in aggregate demand will have the same short-run impact on output and inflation regardless of where the economy is in the business cycle. By contrast, if the short-run Phillips curve is non-linear, as in Figure (b), the effect of a given increase in aggregate demand on output will be smaller, the higher the initial level of output is relative to potential. This follows directly from the curvature of the short-run Phillips curve. As the level of output relative to potential increases in Figure (b), inflation becomes more sensitive to the output gap because capacity constraints imply that it is more and more difficult to increase output as the economy gets closer to its short-run maximum capacity limit at y^c . As a result, increases in spending flow increasingly into prices and less into output as the economy approaches its short-run capacity limit. A first implication of a non-linear Phillips curve is therefore that if the economy is initially weak, easing monetary conditions will primarily affect output, but if the

la production et l'inflation. La courbe de Phillips à court terme lie l'évolution de l'inflation à celle de deux variables non observables par le biais d'une relation dont la forme est inconnue. L'incertitude entourant la mesure de l'écart de production pose un problème particulièrement épineux, étant donné que la forme de la courbe de Phillips dépend directement de la façon dont la relation entre l'inflation et l'écart de production se modifie à différentes valeurs de cet écart. De fait, selon des recherches menées récemment, des erreurs de mesure de l'écart de production auront tendance à amener les auteurs de travaux empiriques à conclure que la courbe de Phillips à court terme est linéaire, même lorsque la relation sous-jacente véritable ne l'est pas⁷. Ces recherches viennent appuyer les récents résultats favorables à l'existence d'une relation non linéaire. Il n'en reste pas moins que la forme de la courbe de Phillips est encore mal connue et que nous devons faire preuve de modestie au moment de tirer des conclusions. La conclusion la plus valable peut-être à ce stade-ci est qu'il vaut la peine d'examiner à tout le moins les conséquences qu'aurait, du point de vue de la politique monétaire, une courbe de Phillips non linéaire à court terme.

Trois conséquences pour la politique monétaire

L'incidence des variations des taux d'intérêt

Par son action sur les taux d'intérêt à court terme et, donc, sur le taux de change, la Banque du Canada influe sur le niveau de la demande de biens et services canadiens tant au pays qu'à l'étranger. En vertu de la courbe de Phillips à court terme, une détente des conditions monétaires destinée à stimuler la dépense a pour effet d'accroître temporairement la production effective par rapport à la production potentielle et l'inflation observée par rapport à l'inflation attendue.

Si la courbe de Phillips à court terme est linéaire, une augmentation donnée de la demande globale aura la même incidence à court terme sur la production et l'inflation, peu importe la phase du cycle économique. En revanche, si la courbe de Phillips à court terme a une forme non linéaire, analogue à celle illustrée à la Figure (b), l'incidence d'une hausse de la demande globale sur la production sera d'autant plus faible que le niveau initial de la production est élevé par rapport à la production potentielle. Cela découle directement de la forme convexe de la courbe de Phillips à court terme. À mesure qu'augmente le niveau de la production effective par rapport à la production potentielle (Figure (b)), l'inflation réagit davantage à l'écart de production, car les contraintes de capacité font qu'il est de plus en plus ardu d'accroître la production lorsque l'économie s'approche des limites maximales auxquelles l'appareil de production peut tourner en courte période, soit le point y^c . Les augmentations de la dépense se répercutent dès lors de plus en plus sur les prix et de moins en moins sur la production. Le caractère non linéaire de la courbe de Phillips à court terme a donc une première conséquence : si l'économie est déprimée

7. See Laxton, Rose, and Tetlow (1993b) and Clark, Laxton, and Rose (1996).

7. Voir Laxton, Rose et Tetlow (1993b) et Clark, Laxton et Rose (1996).

economy is initially strong, a monetary expansion will mainly affect prices.

A recent study on Canadian data by Hansen and Macklem (1997) finds some support for this implication. The analysis considers the effects of monetary policy actions on output and prices in a four-variable system of equations that includes output, the general price level, the Canada-U.S. exchange rate, and an interest rate measure of the stance of monetary policy.⁸ The system is specified so that the effects of changes in the stance of monetary policy can be different depending on whether the output gap is initially positive or negative. While the results are sensitive to some specification choices, overall they suggest that when current output is initially below potential output, a temporary easing in the stance of monetary policy tends to have a larger short-run effect on output and a more muted short-run effect on prices, than does an equivalent monetary easing that takes place with output initially above potential. The message for monetary policy is that the same actions can have different effects depending on the initial position of the economy.

The effects of output variability

A second implication of a non-linear short-run Phillips curve is that policies that reduce the fluctuations in output will raise the average level of output.⁹ To see this, note that y^* is the level of output that the economy can sustain in the hypothetical situation that *there are no fluctuations in output*. Now consider a more realistic scenario with cycles in output, and ask the question: Is the *average* level of output in the economy *with output cycles* going to be equal to y^* ? If the short-run Phillips curve is non-linear, the answer is no — the *average* level of output that can be sustained over time in the economy with cycles will be less than y^* . In order for there to be no trend in inflation in an economy with a non-linear Phillips curve and cycles in output, the sum of the negative output gaps (relative to y^*) that are experienced over time will have to be larger than the sum of the positive gaps. If this were not the case, inflation would rise with each cycle because positive output gaps increase inflation more than negative gaps decrease it. But the smaller the cycles in output, the smaller this effect will be, so the average level of output will be higher.

Several recent studies on U.S., Canadian, and G-7 data provide some

au départ, un assouplissement des conditions monétaires influera principalement sur la production; par contre, si l'économie est vigoureuse initialement, une expansion monétaire aura surtout un effet sur les prix.

Dans une étude récente réalisée à l'aide de données canadiennes, Hansen et Macklem (1997) obtiennent des résultats qui appuient ce point de vue. Ils analysent l'incidence des mesures de politique monétaire sur la production et les prix au moyen d'un système d'équations à quatre variables, qui sont la production, le niveau général des prix, le taux de change \$ CAN/\$ É.-U. et une mesure de l'orientation de la politique monétaire fondée sur le taux d'intérêt⁸. Le système est spécifié de manière à ce que l'incidence des modifications de l'orientation de la politique monétaire puisse varier selon que l'écart de production est positif ou négatif au départ. Les résultats sont certes sensibles à certaines particularités de la spécification retenue, mais dans l'ensemble ils indiquent qu'un assouplissement temporaire de la politique monétaire tend à avoir une incidence à court terme plus forte sur la production et plus faible sur les prix lorsque la production observée est au départ inférieure à la production potentielle que lorsqu'elle y est supérieure initialement. Dans l'optique de la politique monétaire, la leçon à retenir est que les mesures prises peuvent avoir des effets différents selon la situation initiale de l'économie.

L'incidence de la variabilité de la production

Une deuxième conséquence de l'existence d'une courbe de Phillips à court terme non linéaire est que la mise en œuvre de politiques capables de réduire les fluctuations de la production permet une hausse du niveau moyen de la production⁹. Pour s'en convaincre, il suffit de comparer un scénario hypothétique où y^* correspond au niveau de la production que l'économie pourrait soutenir si *la production ne variait pas* avec un scénario plus réaliste où la production évolue de façon cyclique. Le niveau *moyen* de la production dans l'économie où *la production fluctue* sera-t-il égal à y^* ? Si la courbe de Phillips à court terme est non linéaire, la réponse est négative : le niveau *moyen* de la production que peut soutenir de façon durable une économie connaissant des cycles sera inférieur à y^* . Pour que l'inflation n'affiche aucune tendance à la hausse dans une économie caractérisée par une courbe de Phillips non linéaire et par des cycles dans la production, la somme des écarts de production négatifs (par rapport à y^*) enregistrés sur longue période doit être supérieure à la somme des écarts positifs. Sinon, l'inflation s'accroîtra à chaque cycle parce que les écarts de production positifs la font augmenter davantage que ne la font diminuer les écarts négatifs. Moins le cycle de la production est prononcé, moins cet effet se fera sentir et plus le niveau moyen de la production sera élevé.

Plusieurs études récentes effectuées à l'aide de données relatives aux États-Unis,

8. The system is set up as a vector autoregression in which all four variables are regressed on lagged values of all the variables in the system.

9. This point has been made in several studies. See, in particular, DeLong and Summers (1988) and Laxton, Tetlow, and Rose (1993c).

8. Chacune des variables dépendantes de ce système, composé d'équations vectorielles autorégressives, est fonction des valeurs retardées de toutes les variables du système.

9. C'est ce que font valoir plusieurs auteurs. Voir en particulier DeLong et Summers (1988) et Laxton, Tetlow et Rose (1993c).

guidance on the size of this effect of output variability on the average level of output.¹⁰ The results suggest that had there been *no* variability in output (relative to potential) over the post-World War II period, the average level of output would have been between 0.5 and 2.0 per cent higher. These are significant long-run gains. Of course, reducing the variability of the output gap to zero is not possible. Business cycles are one of the most enduring features of economic activity, and eliminating them is well beyond reach. Nonetheless, it may be possible to adopt policies that will reduce output variability.

In an economy subject to cycles in aggregate demand, maintaining a stable rate of inflation over the cycle will also tend to stabilize output relative to potential. In the presence of a short-run Phillips curve, maintaining a stable rate of inflation requires monetary policy to offset disturbances that push output away from potential. For example, if aggregate demand is weak, resulting in excess supply for the economy as a whole, there will be downward pressure on inflation. If monetary policy is geared towards maintaining a stable rate of inflation, the central bank will ease monetary conditions in an effort to stimulate spending and bring aggregate demand back into balance with supply. Thus, in an economy faced with cycles in aggregate demand, stabilizing inflation requires the central bank to lean against the output gap. In so doing, it will tend to reduce the size of the cycles in output, and with a non-linear Phillips curve, this will raise the average level of output in the economy. This effect of output cycles on the average level of output provides a link between the shape of the short-run output-inflation relationship and the long-run benefits of maintaining a stable rate of inflation. Since inflation tends to be less variable when it is low than when it is high, this also provides a link between the level of inflation and output in the long run.¹¹

The effects of overheating

A third implication of a non-linear short-run Phillips curve, is that it increases the need for the central bank to move interest rates pre-emptively to try and avoid periods of excess demand.¹² The reason for this is closely related to why variability in output reduces its average level over time.

10. See Laxton, Rose, and Tetlow (1993c), Laxton, Meredith, and Rose (1995), Clark, Laxton and Rose (1996), and Fillion and Léonard (1997).

11. For some recent empirical evidence on the empirical relationship between the level and variability of inflation in Canada, see Laxton, Ricketts, and Rose (1994) and Crawford and Kasumovich (1996).

12. Laxton, Meredith, and Rose (1995) and Clark, Laxton, and Rose (1996) illustrate this point using simulations of small macro models.

au Canada et au Groupe des Sept donnent un aperçu de l'incidence que la variabilité de la production a sur le niveau moyen de la production¹⁰. D'après les résultats de ces études, si la production observée *n'avait pas fluctué* (par rapport à la production potentielle) au cours de l'après-guerre, le niveau moyen de la production aurait été plus élevé de 0,5 à 2,0 %. Il s'agit là de gains potentiels très importants à long terme. Il n'est évidemment pas possible de réduire la variabilité de l'écart de production à zéro. Les cycles économiques représentent l'un des traits les plus permanents de l'activité économique, et il est illusoire d'espérer les éliminer. Il est toutefois possible de mettre en œuvre des politiques susceptibles de réduire la variabilité de la production.

Dans une économie où la demande globale évolue de façon cyclique, le maintien d'un taux d'inflation stable au cours d'un cycle a également tendance à stabiliser la production effective par rapport à la production potentielle. En présence d'une courbe de Phillips à court terme, pour que le taux d'inflation reste stable, la politique monétaire doit faire contrepoids aux perturbations qui poussent la production effective à s'écarter de la production potentielle. Par exemple, si la demande globale est faible, l'économie se caractérisera par une offre excédentaire, et des pressions à la baisse s'exerceront sur l'inflation. Si la politique monétaire est axée sur le maintien d'un taux d'inflation stable, la banque centrale assouplira les conditions monétaires dans le but de stimuler la dépense nominale et de rééquilibrer la demande et l'offre globales. Dans une économie où la demande globale est soumise à des cycles, la stabilisation de l'inflation oblige donc la banque centrale à atténuer les écarts de production. Si elle réussit de cette façon à réduire l'amplitude des cycles de la production et si la courbe de Phillips est non linéaire, le niveau moyen de la production augmentera. Cette influence du cycle de la production sur le niveau moyen de celle-ci forge un lien entre la forme de la relation production-inflation en courte période et les avantages à long terme que procure le maintien d'un taux d'inflation stable. Comme l'inflation a tendance à moins varier lorsqu'elle est faible que lorsqu'elle est forte, cela établit aussi un lien entre le niveau de l'inflation et la production à long terme¹¹.

Les effets de la surchauffe

L'existence d'une courbe de Phillips à court terme non linéaire a une troisième conséquence : elle renforce la nécessité pour la banque centrale de modifier les taux d'intérêt de façon préventive dans le but d'éviter des périodes de demande excédentaire¹². La raison de ceci découle directement de l'effet de la variabilité de la production sur le niveau moyen de la production en longue période.

10. Voir Laxton, Rose et Tetlow (1993c), Laxton, Meredith et Rose (1995), Clark, Laxton et Rose (1996) et Fillion et Léonard (1997).

11. Pour connaître les résultats de certaines recherches menées récemment sur la relation empirique existant entre le niveau et la variabilité de l'inflation au Canada, voir Laxton, Ricketts et Rose (1994) et Crawford et Kasumovich (1996).

12. Laxton, Meredith et Rose (1995) et Clark, Laxton et Rose (1996) illustrent ce point dans le cadre de simulations effectuées à l'aide de petits modèles macroéconomiques.

Consider an economy during an expansion. As aggregate demand grows, there will come a point in the cycle when demand begins to outstrip supply, and inflation will begin to rise. To stabilize inflation, the central bank will have to tighten monetary conditions to balance the expansion of demand with that of supply. In practice, aggregate demand responds to changes in monetary conditions with a lag, and inflation responds to changes in aggregate demand with a further delay. This suggests that once inflation is rising, it will take some time for the central bank to reverse the upward movement in inflation. Thus, if the central bank is to be effective in stabilizing inflation, it will have to move pre-emptively and adjust monetary conditions to head off inflationary pressures before they appear. This, however, is very difficult. The central bank, like everyone else, faces considerable uncertainty about what the strength of aggregate demand will be in the future relative to supply. Thus, the central bank must balance the costs of waiting and running the risk that inflation will rise, against the risks associated with moving before it can actually observe rising inflation.

If the central bank waits until inflation is clearly rising before tightening monetary conditions, the cycle in output will be larger than if it tightened earlier, since output will rise further above potential before the monetary contraction slows the expansion, and output will subsequently have to be reduced further below potential to return inflation to its initial level. Cycles themselves are undesirable, so waiting is costly. However, in the case of a non-linear Phillips curve, there is an added cost to waiting.

With a linear Phillips curve, the size of the negative output gap that is required to unwind the inflationary buildup is bigger the longer the central bank delays, but delaying also increases the size of the positive output gap that is causing inflation to rise, so the average level of output over the complete cycle is not greatly affected by waiting. By contrast, with a non-linear short-run Phillips curve, the positive output gap increases proportionately less when the central bank delays, while a comparatively larger negative output gap is required to reverse the larger increase in inflation. As a result, the longer the central bank delays, the lower the *average* level of output will be over the complete cycle. In other words, with a non-linear Phillips curve, waiting not only exacerbates the economic cycle, but it also lowers the average level of output over the cycle.

* * *

No discussion of the short-run output-inflation relationship would be complete without some mention of the role of changing expectations. This article focusses on the shape of the short-run relationship between

Prenons le cas d'une économie en phase d'expansion. Lorsque la demande globale s'accroît, il arrive un moment où elle commence à dépasser l'offre et où l'inflation commence à monter. Pour stabiliser le taux d'inflation, la banque centrale doit alors resserrer les conditions monétaires en vue d'harmoniser la progression de la demande avec celle de l'offre. Dans la pratique, la demande globale réagit aux modifications des conditions monétaires avec un certain retard, et l'inflation réagit aux variations de la demande globale avec un retard encore plus grand. Cela signifie que, lorsque l'inflation se met à augmenter, il faut à la banque centrale un certain temps pour en inverser la tendance. Ainsi, pour réussir à stabiliser l'inflation, la banque centrale doit intervenir de façon préventive et modifier les conditions monétaires de manière à étouffer dans l'œuf les tensions inflationnistes. Cela est toutefois très difficile. La banque centrale, comme n'importe quel agent économique, ne peut pas déterminer avec beaucoup de certitude la vigueur que la demande globale affichera dans l'avenir par rapport à l'offre. Elle doit donc mettre en balance le prix d'une remise à plus tard de son intervention, c'est-à-dire le risque que l'inflation s'emballe, et le risque qu'il y a à agir avant même d'avoir pu observer les signes d'une recrudescence de l'inflation.

Si la banque centrale attend que l'inflation s'inscrive nettement en hausse avant de resserrer les conditions monétaires, l'amplitude du cycle de la production sera plus forte que si elle était intervenue plus tôt, car la production aura augmenté beaucoup plus par rapport à la production potentielle avant que le durcissement monétaire ne vienne ralentir l'expansion, et il faudra par la suite la réduire davantage (toujours par rapport à la production potentielle) pour ramener l'inflation à son niveau initial. Les cycles en soi n'étant pas souhaitables, l'attentisme comporte un prix. Or, quand la courbe de Phillips n'est pas linéaire, le prix à payer est encore plus élevé.

Si la courbe de Phillips est linéaire, la taille de l'écart de production négatif qu'il faut obtenir pour faire redescendre l'inflation varie en proportion directe du retard avec lequel la banque centrale intervient, mais, comme l'écart de production positif qui provoque la montée de l'inflation s'accroît lui aussi en proportion de ce retard, le niveau moyen de la production au cours du cycle complet se ressent peu des hésitations de la banque centrale. En revanche, en présence d'une courbe de Phillips non linéaire, l'écart de production positif s'accroît dans une proportion moindre lorsque la banque centrale tarde à intervenir, mais il faut un écart de production négatif proportionnellement plus important pour que s'inverse la hausse plus forte de l'inflation. Par conséquent, plus la banque centrale tarde à agir, plus le niveau *moyen* de la production sera faible sur l'ensemble du cycle. Autrement dit, quand la courbe de Phillips est non linéaire, l'attentisme a pour effet non seulement d'accentuer le cycle économique, mais aussi de réduire le niveau moyen de la production sur l'ensemble de ce dernier.

* * * *

Aucune étude de la relation à court terme entre la production et l'inflation ne serait complète sans une mention du rôle de l'évolution des attentes. Le présent article s'est

the output gap and inflation, but as first raised by Friedman and Phelps, expectations of inflation also play a key role in the determination of inflation. How expectations are formed will depend in part on the goals and the effectiveness of monetary policy itself, and in Canada there is now growing evidence that expectations have shifted over time as the focus of monetary policy has changed.¹³

With the announcement of explicit inflation-control targets in Canada in 1991 and the subsequent realization of these targets, the commitment of monetary policy to inflation control appears to be having a larger impact on how people form expectations of inflation.¹⁴ As expectations become more closely tied to the midpoint of the announced target range for inflation, the output gap will play a less important role in determining inflation outcomes. This suggests that while the shape of the short-run Phillips curve has important implications for monetary policy, these are probably becoming more muted.¹⁵ Nonetheless, as long as monetary policy influences inflation through its short-run effect on aggregate demand, understanding the shape of the short-run output-inflation relationship will continue to be an important issue for monetary policy.

13. See Laxton, Ricketts, and Rose (1994), Perron (1994), Hostland (1995), Ricketts (1996), and Freedman (1996).

14. For some evidence on this, see the November 1996 *Monetary Policy Report*.

15. For a discussion of the effects of changes in the way expectations are formed in a model with a non-linear short-run Phillips curve, see Laxton, Rose, and Tetlow (1993a).

Literature cited

- Bank of Canada. 1996. *Monetary Policy Report*. Ottawa: November.
- Braun, S. 1984. "Productivity and the NIIRU (And Other Phillips Curve Issues)." Working Paper No. 34, Division of Research and Statistics, Board of Governors of the Federal Reserve System.
- Chadha, B., P. Masson, and G. Meredith. 1992. "Models of inflation and the costs of disinflation." *IMF Staff Papers* 39 (June): 395-431.
- Clark, P., D. Laxton, and D. Rose. 1996. "Asymmetry in the U.S. output-inflation nexus." *IMF Staff Papers* 43 (March): 216-251.

surtout intéressé à la forme de la relation entre l'écart de production et l'inflation en courte période, mais, comme l'ont signalé pour la première fois Friedman et Phelps, les attentes relatives à l'inflation jouent également un rôle clé dans la détermination de l'inflation. La façon dont elles se forment est en partie fonction des objectifs et de l'efficacité de la politique monétaire, et, au Canada, on observe maintenant des signes de plus en plus manifestes que les attentes ont changé au fil du temps, à mesure que s'est clarifié l'objectif de la politique monétaire¹³.

Avec l'annonce en 1991 de cibles explicites en matière d'inflation au Canada et la réalisation de ces cibles au cours des années qui ont suivi, l'engagement de la politique monétaire à l'égard de la maîtrise de l'inflation semble influencer davantage le mode de formation des attentes relatives à l'inflation¹⁴. À mesure que le taux d'inflation attendu se rapprochera du point médian de la fourchette cible établie, le rôle que joue l'écart de production dans la détermination de l'inflation diminuera. On peut en conclure que, s'il est vrai que la forme de la courbe de Phillips à court terme a des conséquences importantes sur le plan de la politique monétaire, celles-ci sont probablement en train de s'estomper¹⁵. Toutefois, tant que la politique monétaire influencera l'inflation par l'entremise de son effet à court terme sur la demande globale, la compréhension de la forme de la relation entre la production et l'inflation en courte période restera une question importante du point de vue de la conduite de la politique monétaire.

13. Voir Laxton, Ricketts et Rose (1994), Perron (1994), Hostland (1995), Ricketts (1996) et Freedman (1996).

14. Pour en savoir plus long, voir la livraison de novembre 1996 du *Rapport sur la politique monétaire*.

15. Voir à ce propos Laxton, Rose et Tetlow (1993a), qui analysent les effets des modifications du mode de formation des attentes au moyen d'un modèle englobant une courbe de Phillips à court terme non linéaire.

Ouvrages cités

- Banque du Canada (1996). *Rapport sur la politique monétaire*, Ottawa, novembre.
- Braun, S. (1984). «Productivity and the NIIRU (And Other Phillips Curve Issues)», document de travail n° 34, Division of Research and Statistics, Board of Governors of the Federal Reserve System.
- Chadha, B., P. Masson et G. Meredith (1992). «Models of inflation and the costs of disinflation», *IMF Staff Papers*, vol. 39 (juin), p. 395-431.
- Clark, P., D. Laxton et D. Rose (1996). «Asymmetry in the U.S. output-inflation nexus», *IMF Staff Papers*, vol. 43 (mars), p. 216-251.

- Cozier, B. and G. Wilkinson. 1991. *Some Evidence on Hysteresis and the Costs of Disinflation in Canada*. Technical Report No. 55. Ottawa: Bank of Canada.
- Crawford, A. and M. Kasumovich. 1996. "Does inflation uncertainty vary with the level of inflation?" Working Paper No. 96-9. Ottawa: Bank of Canada.
- DeLong, B. and L. Summers. 1988. "How does macroeconomic policy affect output?" *Brookings Papers on Economic Activity* 2: 433-480.
- Fillion, J.-F. and A. Léonard. 1997. "La courbe de Phillips au Canada: un examen de quelques hypothèses." Working Paper No. 97-3. Ottawa: Bank of Canada.
- Freedman, C. 1996. "What operating procedures should be adopted to maintain price stability? Practical issues." In *Achieving Price Stability*, Federal Reserve Bank of Kansas City Symposium, forthcoming.
- Friedman, M. 1968. "The role of monetary policy." *American Economic Review* 58 (March): 1-17.
- Gordon, R. 1994. "Inflation and unemployment: Where is the NAIRU?" Presented at the Meeting of Academic Consultants, Board of Governors of the Federal Reserve System.
- Hansen, G. and T. Macklem. 1997. "Asymmetry in the monetary transmission mechanism in Canada: what can we learn from VARs?" Forthcoming Bank of Canada Working Paper.
- Hostland, D. 1995. "Changes in the inflation process in Canada: Evidence and implications." Working Paper No. 95-5. Ottawa: Bank of Canada.
- Laxton, D., G. Meredith, and D. Rose. 1995. "Asymmetric effects of economic activity on inflation: Evidence and policy implications." *IMF Staff Papers* 42 (June): 344-374.
- Laxton, D., N. Ricketts, and D. Rose. 1994. "Uncertainty, learning a policy credibility." In *Economic Behaviour and Policy Choice Under Price Stability*. Proceedings of a conference held at the Bank of Canada, October 1993: 173-226.
- Cozier, B. et G. Wilkinson (1991). *Some Evidence on Hysteresis and the Costs of Disinflation in Canada*, Rapport technique n° 55, Banque du Canada, Ottawa.
- Crawford, A. et M. Kasumovich (1996). «Does inflation uncertainty vary with the level of inflation?», document de travail n° 96-9, Banque du Canada, Ottawa.
- DeLong, B. et L. Summers (1988). «How does macroeconomic policy affect output?», *Brookings Papers on Economic Activity*, vol. 2, p. 433-480.
- Fillion, J.-F. et A. Léonard (1997). «La courbe de Phillips au Canada : un examen de quelques hypothèses», document de travail n° 97-3, Banque du Canada, Ottawa.
- Freedman, C. (1996). «What operating procedures should be adopted to maintain price stability? Practical issues», dans *Achieving Price Stability*, symposium organisé par la Banque fédérale de réserve de Kansas City, à paraître.
- Friedman, M. (1968). «The role of monetary policy», *American Economic Review*, vol. 58 (mars), p. 1-17.
- Gordon, R. (1994). «Inflation and unemployment: Where is the NAIRU?», communication présentée devant un groupe consultatif d'universitaires, Board of Governors of the Federal Reserve System.
- Hansen, G. et T. Macklem (1997). «Asymmetry in the monetary transmission mechanism in Canada: What can we learn from VARs?», document de travail de la Banque du Canada, à paraître.
- Hostland, D. (1995). «Changes in the inflation process in Canada: Evidence and implications», document de travail n° 95-5, Banque du Canada, Ottawa.
- Laxton, D., G. Meredith et D. Rose (1995). «Asymmetric effects of economic activity on inflation: Evidence and policy implications», *IMF Staff Papers*, vol. 42 (juin), p. 344-374.
- Laxton, D., N. Ricketts et D. Rose (1994). «Incertitude, apprentissage et crédibilité de la politique monétaire», dans *Comportement des agents économiques et formulation des politiques en régime de stabilité des prix*, actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada en octobre 1993, p. 195-256.
- Laxton, D., D. Rose et R. Tetlow (1993a). «Is the Canadian Phillips curve non-linear?», document de travail n° 93-7, Banque du Canada, Ottawa.
- _____ (1993b). «Problems in identifying non-linear Phillips curves: Some further consequences of mismeasuring potential output», document de travail n° 93-6, Banque du Canada, Ottawa.

- Laxton, D., D. Rose, and R. Tetlow. 1993a. "Is the Canadian Phillips curve non-linear?" Working Paper No. 93-7. Ottawa: Bank of Canada.
- _____. 1993b. "Problems in identifying non-linear Phillips curves: Some further consequences of mismeasuring potential output." Working Paper No. 93-6. Ottawa: Bank of Canada.
- _____. 1993c. *Monetary Policy, Uncertainty, and the Presumption of Linearity*. Technical Report No. 63. Ottawa: Bank of Canada.
- Perron, P. 1994. "Non-stationarities and non-linearities in Canadian inflation." In *Economic Behaviour and Policy Choice Under Price Stability*. Proceedings of a conference held at the Bank of Canada, October 1993: 235-291.
- Phelps, E. S. 1970. "Money wage dynamics and labour market equilibrium." In *Microeconomic Foundations of Employment and Inflation Theory*, edited by E. S. Phelps, 124-166. New York: Norton.
- Phillips, A. W. 1958. "The relation between unemployment and the rate of change of money wage rates in the United Kingdom, 1861-1957." *Economica* (November): 283-299.
- Ricketts, N. 1996. "Real short-term interest rates and expected inflation: Measurement and interpretation." *Bank of Canada Review* (Summer): 23-40.
- Turner, D. 1995. "Speed limit and asymmetric inflation effects from the output gap in the major seven economies." *OECD Economic Studies* 24: 57-87.
- Laxton, D., D. Rose et R. Tetlow (1993c). *Monetary Policy, Uncertainty and the Presumption of Linearity*, Rapport technique n° 63, Banque du Canada, Ottawa.
- Perron, P. (1994). «Non-stationnarités et non-linéarités dans le processus d'inflation au Canada», dans *Comportement des agents économiques et formulation des politiques en régime de stabilité des prix*, actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada en octobre 1993, p. 267-327.
- Phelps, E. S. (1970). «Money wage dynamics and labour-market equilibrium», dans *Microeconomic Foundations of Employment and Inflation Theory*, publié sous la direction de E. S. Phelps, Norton, New York, p. 124-166.
- Phillips, A. W. (1958). «The relation between unemployment and the rate of change of money wage rates in the United Kingdom, 1861-1957», *Economica* (novembre), p. 283-299.
- Ricketts, N. (1996). «La mesure et l'interprétation des taux d'intérêt réels à court terme et de l'inflation attendue», *Revue de la Banque du Canada* (été), p. 23-40.
- Turner, D. (1995) «Effets de "speed limit" et asymétrie des effets sur l'inflation de l'écart de production dans les sept principales économies», *Revue économique de l'OCDE*, vol. 24, p. 63-96.

Credit market developments in 1996

L'évolution du marché du crédit en 1996

-
- *Canadian non-financial borrowers raised \$77.8 billion in 1996, \$14.4 billion less than in 1995. A reduction in public sector borrowing more than offset an increase in private sector borrowing.*
 - *The decline in the public sector demand for funds in 1996 reflected actions by all levels of government to improve their fiscal situations. The federal government cut its Canadian dollar borrowing by \$18.4 billion, but increased its foreign currency borrowing by \$4.2 billion to add to its official reserves. By stepping up its issues of Canadian dollar marketable bonds, the Canadian government reduced its outstanding treasury bill debt by \$24.9 billion, and thus increased the average term to maturity on its debt. Provinces, municipalities, and their enterprises cut their borrowing by \$11.2 billion.*
 - *Household borrowing increased by \$10.2 billion to \$26.3 billion in 1996, as falling interest rates and improving consumer confidence led to a recovery in the residential housing market. With the growth in borrowing exceeding that of personal disposable income, the ratio of outstanding debt to income continued to rise, reaching a level of 94.3 per cent by the end of 1996 (Chart 1).*
 - *En 1996, les crédits obtenus par les emprunteurs non financiers au Canada se sont établis à 77,8 milliards de dollars, en baisse de 14,4 milliards par rapport à l'année précédente. La réduction des emprunts du secteur public a amplement compensé la hausse de ceux du secteur privé.*
 - *Le recul des besoins de financement du secteur public en 1996 reflète les efforts que font toutes les administrations publiques pour assainir leurs finances. Le gouvernement fédéral a réduit ses emprunts en dollars canadiens de 18,4 milliards de dollars, mais il a augmenté de 4,2 milliards ses emprunts en devises afin de regarnir ses réserves officielles. Grâce à un recours accru aux émissions d'obligations négociables en dollars canadiens, il a diminué de 24,9 milliards de dollars la part de sa dette constituée de bons du Trésor, et l'échéance moyenne de sa dette s'est par conséquent allongée. Les administrations provinciales et municipales et leurs entreprises ont réduit leurs emprunts de 11,2 milliards de dollars.*
 - *Les emprunts contractés par les ménages ont augmenté de 10,2 milliards de dollars pour atteindre 26,3 milliards en 1996, le repli des taux d'intérêt et le regain de confiance chez les consommateurs ayant suscité une reprise du marché du logement. Comme le crédit a augmenté plus rapidement que le revenu personnel disponible, le ratio de l'endettement des ménages au revenu a continué de grimper et a atteint un niveau de 94,3 % à la fin de 1996 (Graphique 1).*

As a percentage of personal disposable income
En pourcentage du revenu disponible des particuliers



Chart 2 Debt-service ratio
Graphique 2 Service de la dette des ménages

Interest payments as a percentage of disposable income
Paiements d'intérêts, en pourcentage du revenu personnel disponible



- *However, with declining interest rates, the debt-service ratio had fallen to 7.9 per cent at the end of 1996 (Chart 2).*
- *The financial position of the business sector is strong. Funds raised by non-financial businesses rose slightly in 1996. While high cash flows and profitability during 1996 moderated the need for borrowing, vibrant equity markets encouraged a significant rise in equity issues. Over the last few years, businesses have been relying less on financial intermediaries.*
- *Financing from non-residents declined substantially in 1996. This is consistent with the significant improvement in Canada's current account.*
- *Assets acquired by investment funds rose significantly in 1996, as mutual funds attracted renewed interest in an environment of buoyant equity markets and declining yields on term deposits.*
- *En revanche, la portion des revenus que les ménages consacrent au service de leur dette est tombée à 7,9 % à la fin de 1996, à la faveur de la baisse des taux d'intérêt (Graphique 2).*
- *La situation financière des entreprises est solide. Les crédits obtenus par les entreprises non financières ont légèrement augmenté en 1996. Les niveaux élevés des rentrées de fonds et de la rentabilité en 1996 ont modéré les besoins de financement, mais la vigueur des marchés boursiers a favorisé une nette augmentation des émissions d'actions. Depuis quelques années, les entreprises font moins appel aux intermédiaires financiers.*
- *Le financement octroyé par des non-résidents a baissé de façon appréciable en 1996, ce qui cadre avec l'amélioration marquée de la balance canadienne des paiements courants.*
- *Les avoirs acquis par les fonds de placement ont fortement progressé en 1996, les fonds mutuels ayant suscité un regain d'intérêt en raison du dynamisme des marchés boursiers et de la baisse de rendement des dépôts à terme.*

Table 1
Tableau 1

Funds raised by major non-financial borrowers
Financement obtenu par les principaux emprunteurs non financiers

60

| | | Billions of dollars En milliards de dollars | | | | | | | |
|---|--|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------------------|
| | | 1993 1993 | 1994 1994 | 1995 1995 | 1996 1996 | 1995 1995 | 1996 1996 | 1996 1996 | |
| | | | | | | I I | II II | I I | II II |
| FUNDS RAISED | | | | | | | | | FINANCEMENT OBTENU |
| Non-financial businesses | | 18.6 | 31.2 | 36.9 | 37.7 | 19.1 | 17.9 | 21.5 | 16.2 |
| Mortgage borrowers ¹ | | 17.7 | 18.7 | 9.6 | 17.2 | 2.6 | 7.0 | 8.8 | 8.4 |
| Consumer loans | | 6.6 | 9.5 | 6.5 | 9.1 | 1.7 | 4.7 | 3.6 | 5.5 |
| Total private sector borrowing | | 42.9 | 59.4 | 53.0 | 64.0 | 23.4 | 29.6 | 33.9 | 30.0 |
| Provinces and municipalities ² | | 30.0 | 20.2 | 14.4 | 3.2 | 7.5 | 6.9 | 3.7 | -0.5 |
| Government of Canada ³ | | 34.4 | 27.1 | 24.8 | 10.7 | 15.5 | 9.3 | 10.9 | -0.2 |
| Total public sector borrowing | | 64.4 | 47.3 | 39.2 | 13.9 | 23.0 | 16.2 | 14.6 | -0.7 |
| Total | | 107.3 | 106.7 | 92.2 | 77.8 | 46.4 | 45.8 | 48.5 | 29.3 |
| TYPES OF FINANCING | | | | | | | | | FORMES DE FINANCEMENT |
| Loans and mortgages from domestic financial institutions | | 4.4 | 29.4 | 16.2 | 29.8 | 6.9 | 9.4 | 13.3 | 16.5 |
| Marketable securities sold in Canada ⁴ | | 8.3 | 3.8 | 4.6 | -22.2 | 15.6 | -11.1 | 6.0 | -28.2 |
| Treasury bills and short-term paper | | 44.7 | 35.6 | 34.6 | 29.3 | 12.6 | 22.0 | 9.5 | 19.8 |
| Bonds | | 16.4 | 14.6 | 7.9 | 15.1 | 3.6 | 4.3 | 7.4 | 7.8 |
| Stocks | | 32.3 | 24.7 | 17.3 | 18.3 | 6.7 | 10.6 | 10.1 | 8.2 |
| Securities sold abroad ⁵ | | 1.1 | -3.3 | -1.2 | -1.7 | -0.2 | 1.0 | -0.8 | 0.9 |
| Syndicated loans from foreign banks | | 6.4 | 9.9 | 14.7 | 9.1 | 4.3 | 10.5 | 5.6 | 3.5 |
| Direct investment from abroad ⁶ | | 3.2 | 0.8 | -1.2 | 2.0 | -2.7 | 1.5 | 1.0 | 3.0 |
| Canada Savings Bonds | | -1.0 | 1.2 | -0.8 | 1.8 | -0.4 | 0.4 | 1.4 | -0.4 |
| Securities purchased with Canada Pension Plan funds | | 107.3 | 106.7 | 92.2 | 77.8 | 46.4 | 45.8 | 48.5 | 29.3 |
| Total | | | | | | | | | Total |
| SOURCES OF FUNDS | | | | | | | | | PROVENANCE DU FINANCEMENT |
| Bank of Canada acquisitions of securities | | 1.0 | 1.7 | 1.8 | 1.9 | -2.8 | 1.0 | 2.2 | -0.3 |
| Domestic financial institutions | | 35.5 | 16.1 | 25.5 | 19.1 | 15.3 | 10.1 | 13.0 | 6.1 |
| Contractual savings institutions ⁷ | | 25.3 | 44.9 | 27.7 | 39.2 | 14.4 | 13.3 | 13.9 | 25.3 |
| Deposit-taking and other institutions ⁸ | | 18.7 | 12.2 | 5.7 | 19.6 | 1.1 | 4.6 | 8.5 | 11.1 |
| Investment funds ⁹ | | 1.0 | -1.2 | 0.8 | -1.8 | 0.4 | -0.4 | -1.4 | 0.1 |
| Canada Pension Plan | | 58.5 | 29.7 | 33.7 | 23.3 | 15.1 | 18.6 | 13.9 | 9.4 |
| Non-residents | | -30.6 | 3.3 | 2.2 | -23.5 | 3.7 | 1.4 | -1.5 | 22.1 |
| Direct financing from the non-financial public ¹⁰ (residual) | | 107.3 | 106.7 | 92.2 | 77.8 | 46.4 | 45.8 | 48.5 | 29.3 |
| Total | | | | | | | | | Total |

These are principally mortgages secured by residential property. The figures include the net new issues of mortgage-backed securities. The figures exclude net mortgage lending by governments and their agencies, which is reflected in the financing requirements of the respective governments.

² Loans from the Government of Canada are excluded.

³ Excludes temporary swap transactions between the Bank of Canada and the Exchange Fund Account. The figures shown are not a measure of Government of Canada cash requirements.

⁴ Includes net new issues of governments, non-financial businesses and mortgage-backed securities.

⁵ Includes Euro-Canadian issues and U.S.-pay Canada bills and notes.

⁶ Excludes retained earnings of foreign-owned enterprises.

⁷ Life insurance companies and pension funds.

⁸ The other component includes the credit extended by sales finance companies, department stores, property and casualty insurance companies, the federal business development bank, and real estate trusts.

⁹ Investment funds obtain funds from selling shares or units to the general public to invest in a portfolio of various types of securities.

¹⁰ Includes Quebec Pension Plan.

¹ Il s'agit principalement ici de prêts hypothécaires à l'habitation. Les chiffres englobent les nouvelles émissions nettes de titres garantis par des créances hypothécaires. Ce poste ne comprend pas le montant net des prêts hypothécaires consentis par les gouvernements ou leurs agences, lequel figure dans les besoins de financement des administrations intéressées.

² Les emprunts obtenus du gouvernement canadien en sont exclus.

³ Non compris les opérations de swap entre la Banque du Canada et le Fonds des changes. Ces chiffres ne constituent pas des indicateurs des besoins de trésorerie du gouvernement canadien.

⁴ Comprend le montant des émissions nettes de titres hypothécaires et de titres des gouvernements et des entreprises non financières.

⁵ Comprend les émissions en eurodollars canadiens ainsi que les bons du Canada et les billets libellés en dollars É.-U.

⁶ Non compris les bénéfices non répartis des entreprises appartenant à des non-résidents.

⁷ Compagnies d'assurance-vie et caisses de retraite.

⁸ Le terme «autres» englobe notamment le crédit octroyé par les sociétés de financement des ventes, les grands magasins, les sociétés d'assurance-biens et d'assurance contre les risques divers, la Banque fédérale de développement et les fiducies de placement immobilier.

⁹ Les fonds de placement obtiennent leurs capitaux de la vente de parts au public et investissent ces capitaux dans un portefeuille de titres divers.

¹⁰ Y compris le Régime de rentes du Québec.

Table 2
Tableau 2

Major sources of funds raised by non-financial businesses*
Principales sources de financement des entreprises non financières*

61

| | Millions of dollars | | En millions de dollars | | | | | | |
|---|---------------------|--------------|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|
| | 1993 1993 | 1994 1994 | 1995 1995 | 1996 1996 | 1995 1995 | 1996 1996 | 1995 1995 | 1996 1996 | |
| | | | | | I I | II II | I I | II II | |
| NET NEW ISSUES | | | | | | | | | ÉMISSIONS NETTES |
| Bonds ¹ | | | | | | | | | Obligations ¹ |
| Sold in Canada | 2,926 | 3,000 | 2,564 | 4,135 | 1,087 | 1,477 | 229 | 3,906 | Vendues au Canada |
| Sold abroad ² | 3,999 | 2,278 | 8,155 | 4,856 | 3,518 | 4,637 | 3,303 | 1,553 | Vendues à l'étranger ² |
| Stocks | | | | | | | | | Actions |
| Common | 17,633 | 17,038 | 9,419 | 15,927 | 4,201 | 8,218 | 8,370 | 7,557 | Ordinaires |
| Preferred ³ | -90 | -507 | -101 | 2,472 | 117 | 16 | 336 | 2,136 | Privilégiées ³ |
| Commercial paper | 184 | 366 | -349 | -728 | -899 | 550 | 913 | 1,671 | Papier commercial |
| Bankers' acceptances | 4,202 | 435 | 4,095 | 3,264 | 4,785 | -690 | 3,808 | 544 | Acceptations bancaires |
| Total | 28,853 | 22,611 | 23,782 | 29,926 | 12,574 | 11,208 | 16,989 | 12,937 | Total |
| INCREASE IN LOANS | | | | | | | | | AUGMENTATION DES EMPRUNTS |
| Chartered banks ⁴ | -7,095 | 5,802 | 1,266 | 1,622 | 2,570 | 1,304 | 1,657 | 35 | Banques à charte ⁴ |
| Other financial institutions ⁵ | 3,214 | 788 | 206 | 3,445 | 1,327 | 1,121 | 3,005 | 440 | Autres institutions financières ⁵ |
| Non-residential mortgages at other institutions ⁶ | -5,369 | -4,794 | 2,081 | 1,708 | 1,577 | -804 | 1,697 | 11 | Prêts hypothécaires hors habitation octroyés par d'autres institutions ⁶ |
| Business Development Bank of Canada | 114 | 182 | 281 | 288 | 122 | 159 | 133 | 155 | Banque de développement du Canada |
| Syndicated loans of foreign banks located abroad | -1,103 | -3,300 | -1,228 | 1,747 | -183 | 1,045 | -819 | 928 | Prêts consortiaux de banques étrangères établies à l'étranger |
| Total | -16,667 | -1,322 | 1,557 | 1,344 | 2,259 | 3,816 | -1,034 | -310 | Total |
| DIRECT INVESTMENT FROM ABROAD ⁷ | 6,425 | 9,945 | 14,714 | 9,106 | 4,252 | 10,462 | 5,569 | 3,537 | INVESTISSEMENTS DIRECTS DES NON-RÉSIDENTS ⁷ |
| TOTAL FUNDS RAISED | 18,611 | 31,234 | 36,940 | 37,688 | 19,085 | 17,855 | 21,523 | 16,165 | ENSEMBLE DU FINANCEMENT |

* Includes agriculture and public institutions.

* Y compris le secteur agricole et les organismes publics

¹ Includes income debenture bonds.

¹ Y compris les obligations à intérêt conditionnel

² Includes Euro-Canadian issues.

² Y compris les émissions en eurodollars canadiens

³ Includes term preferred shares.

³ Y compris les actions à terme privilégiées

⁴ Total business loans plus foreign currency loans to residents other than the federal government. Data are adjusted to remove reverse repurchase agreements.

⁴ Ensemble des prêts aux entreprises et des prêts en monnaies étrangères à des résidents autres que le gouvernement canadien. Les chiffres ont été corrigés de manière à ne plus tenir compte des prises en pension.

⁵ Includes sales finance companies, trust and mortgage loan companies and Alberta Treasury Branches.

⁵ Comprend les sociétés de prêt, les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire et les succursales du Trésor de la province de l'Alberta.

⁶ Includes trust and mortgage loan companies (excluding bank mortgage subsidiaries), credit unions and caisses populaires, life insurance companies, investment funds and real estate investment trusts.

⁶ Comprend les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (à l'exclusion des filiales hypothécaires des banques), les credit unions et les caisses populaires, les compagnies d'assurance-vie, les sociétés de placement et les fiducies de placement immobilier.

⁷ Excludes retained earnings of foreign-owned enterprises.

⁷ Non compris les bénéfices non répartis des entreprises appartenant à des non-résidents

Table 3
Tableau 3

Increase in residential mortgages outstanding
Augmentation de l'encours des prêts hypothécaires à l'habitation

62

| Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | |
|---|---------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|---|
| | 1993 | 1994 | 1995 | 1996 | 1995 | 1996 | | | |
| | 1993 | 1994 | 1995 | 1996 | 1995 | 1996 | | | |
| | | | | | I | II | I | II | |
| | | | | | I | II | I | II | |
| Chartered banks (including mortgage subsidiaries) | 23,453 | 19,682 | 11,169 | 17,148 | 2,978 | 8,191 | 7,463 | 9,685 | Banques à charte (y compris leurs filiales hypothécaires) |
| Trust and mortgage loan companies (excluding bank mortgage subsidiaries) | -19,044 | -6,085 | -3,355 | -866 | -983 | -2,372 | -324 | -542 | Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (non compris les filiales hypothécaires des banques à charte) |
| Credit unions and caisses populaires ¹ | 2,952 | 2,100 | 1,519 | 2,156 | 519 | 1,000 | 1,419 | 737 | Caisses populaires et credit unions ¹ |
| Life insurance companies | 358 | 628 | 351 | 837 | 95 | 256 | 559 | 278 | Compagnies d'assurance-vie |
| Pension funds | 619 | 4 | -362 | -179 | -187 | -175 | -8 | -171 | Caisses de retraite |
| Finance companies and other institutions ² | 5,229 | 1,186 | 807 | 1,255 | 290 | 517 | 892 | 363 | Sociétés de financement et autres institutions ² |
| Mortgage-backed securities | 4,146 | 1,161 | -545 | -3,167 | -109 | -436 | -1,190 | -1,977 | Titres adossés à des créances hypothécaires |
| Total | 17,713 | 18,676 | 9,584 | 17,184 | 2,603 | 6,981 | 8,811 | 8,373 | Total |

¹ Includes local credit unions and caisses populaires.

² Includes sales finance and consumer loan companies, central credit unions, property and casualty insurance companies, investment funds, Alberta Treasury Branches, real estate investment trusts, Quebec Savings Banks, and Canada Mortgage and Housing Corporation.

¹ Comprend les caisses populaires et les credit unions locales.

² Comprend les sociétés de financement ou de prêt à la consommation, les credit unions centrales, les compagnies d'assurance-biens et d'assurance contre des risques divers, les sociétés de placement, les succursales du Trésor de la province de l'Alberta, les fiducies de placement immobilier, les banques d'épargne du Québec et la Société canadienne d'hypothèques et de logement.

Table 4
Tableau 4

Major sources of consumer loans
Principales sources de financement des prêts à la consommation

| Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | |
|---|--------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|---|
| | 1993 | 1994 | 1995 | 1996 | 1995 | | 1996 | | |
| | 1993 | 1994 | 1995 | 1996 | 1995 | | 1996 | | |
| | | | | | I | II | I | II | |
| | | | | | I | II | I | II | |
| Chartered banks | 6,194 | 6,713 | 5,815 | 5,828 | 1,398 | 4,417 | 1,944 | 3,884 | Banques à charte |
| Credit unions and caisses populaires ¹ | 638 | 38 | 489 | 705 | 315 | 174 | 387 | 318 | Caisses populaires et credit unions ¹ |
| Trust and mortgage loan companies | -1,294 | 853 | 1,113 | 3,226 | 514 | 599 | 1,613 | 1,613 | Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire |
| Life insurance | 125 | 170 | 197 | 329 | 128 | 69 | 281 | 48 | Compagnies d'assurance-vie |
| Finance companies and other institutions ² | 933 | 1,735 | -1,149 | -1,001 | -639 | -510 | -649 | -352 | Sociétés de financement et autres institutions ² |
| Total | 6,596 | 9,509 | 6,465 | 9,087 | 1,716 | 4,749 | 3,576 | 5,511 | Total |

¹ Includes local credit unions and caisses populaires.

² Includes sales finance and consumer loan companies, department stores, Alberta Treasury Branches, central credit unions, and Quebec Savings Banks.

¹ Comprend les caisses populaires et les credit unions locales.

² Comprend les sociétés de financement ou de prêt à la consommation, les grands magasins, les succursales du Trésor de la province de l'Alberta, les credit unions centrales et les banques d'épargne du Québec.

Table 5
Tableau 5

Major sources of financing: Federal, provincial and municipal governments and their enterprises
Principales sources de financement des administrations publiques et de leurs entreprises

63

| | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | |
|--|--|--------------|--------------|--------------|--------------|----------|--------------|----------|
| | 1993 1993 | 1994 1994 | 1995 1995 | 1996 1996 | 1995 1995 | | 1996 1996 | |
| | | | | | I I | II II | I I | II II |
| GOVERNMENT OF CANADA | | | | | | | | |
| Canadian dollar | | | | | | | | |
| Increase in outstanding securities | | | | | | | | |
| Treasury bills | 6,529 | -6,249 | 499 | -24,902 | 8,642 | 8,143 | 1,528 | -23,374 |
| Marketable bonds | 26,486 | 28,325 | 22,904 | 27,641 | 7,318 | 15,586 | 9,751 | 17,890 |
| Canada Savings Bonds | -3,158 | 769 | -1,165 | 1,991 | -2,699 | 1,534 | 1,034 | 3,025 |
| Purchased with Canada Pension Plan funds | 7 | 9 | 588 | -293 | 324 | 264 | 604 | 311 |
| Subtotal | 29,850 | 22,835 | 22,827 | 1,436 | 13,586 | 9,241 | 6,585 | 2,149 |
| Foreign currency | | | | | | | | |
| Net placements ^{1,2} | | | | | | | | |
| U.S. dollar | 5,512 | 4,210 | 1,979 | 6,217 | 1,884 | 95 | 4,282 | 1,935 |
| Deutsche mark | | | | | | | | |
| Swiss franc | | | | | | | | |
| Yen | 952 | | | | | | | |
| Net loans under standby credit facilities ³ | | | | | | | | |
| Chartered banks | | | | | | | | |
| Foreign banks | | | | | | | | |
| Subtotal | 4,560 | 4,240 | 1,979 | 6,217 | 1,884 | 95 | 4,282 | 1,935 |
| Total borrowing | 34,410 | 27,075 | 24,806 | 10,653 | 15,470 | 9,336 | 10,867 | 4,084 |
| Memo: | | | | | | | | |
| Change in Canadian dollar cash balances ⁴ | 830 | 1,316 | 1,501 | 93 | -2,658 | 4,159 | 1,456 | 1,549 |
| Funds required for foreign exchange transactions | -3,122 | -2,324 | 521 | 6,398 | 128 | 207 | 3,625 | 2,173 |
| PROVINCIAL AND MUNICIPAL GOVERNMENTS⁵ | | | | | | | | |
| Increase in outstanding bonds | | | | | | | | |
| Purchased with | | | | | | | | |
| Canada Pension Plan funds | -1,039 | -1,153 | -1,367 | -1,503 | 746 | 621 | 840 | -663 |
| Other bonds sold in Canada ⁶ | 11,147 | 3,163 | 9,689 | 701 | 4,270 | 5,419 | 687 | 14 |
| Bonds sold abroad ¹ | 21,545 | 16,571 | 6,555 | 5,042 | 2,215 | 4,340 | 1,947 | 3,095 |
| Net increase in loans from banks ⁷ | -154 | 359 | -43 | -46 | 12 | 31 | 41 | 5 |
| Government of Canada (including CMHC) | -68 | -126 | -115 | -114 | -138 | 23 | 128 | 14 |
| Increase in treasury bills and short-term paper outstanding ⁸ | -1,499 | 1,310 | -426 | -986 | 1,783 | -2,209 | 1,960 | -2,946 |
| Total ⁹ | 29,933 | 20,123 | 14,293 | 3,093 | 7,373 | 6,920 | 3,585 | 492 |
| GOUVERNEMENT CANADIEN | | | | | | | | |
| Dollars canadiens | | | | | | | | |
| Augmentation de l'encours des titres | | | | | | | | |
| Bons du Trésor | | | | | | | | |
| Obligations négociables | | | | | | | | |
| Obligations d'épargne du Canada | | | | | | | | |
| Titres achetés avec des fonds du Régime de pensions du Canada | | | | | | | | |
| Total partiel | | | | | | | | |
| Monnaies étrangères | | | | | | | | |
| Ventes nettes de titres ^{1,2} | | | | | | | | |
| Dollars É.-U. | | | | | | | | |
| Marks allemands | | | | | | | | |
| Francs suisses | | | | | | | | |
| Yens | | | | | | | | |
| Emprunts nets sur lignes de crédit ³ | | | | | | | | |
| Banques à charte | | | | | | | | |
| Banques étrangères | | | | | | | | |
| Total partiel | | | | | | | | |
| Total des emprunts | | | | | | | | |
| Pour mémoire : | | | | | | | | |
| Variation des dépôts en dollars canadiens ⁴ | | | | | | | | |
| Fonds recueillis pour financer les opérations de change | | | | | | | | |
| PROVINCES ET MUNICIPALITÉS⁵ | | | | | | | | |
| Augmentation de l'encours des obligations | | | | | | | | |
| Obligations achetées avec des fonds du Régime de pensions du Canada | | | | | | | | |
| Autres obligations vendues au Canada ⁶ | | | | | | | | |
| Obligations vendues à l'étranger ¹ | | | | | | | | |
| Augmentation nette des emprunts | | | | | | | | |
| Autres des banques ⁷ | | | | | | | | |
| Autres du gouvernement canadien (y compris la SCHL) | | | | | | | | |
| Augmentation de l'encours des bons du Trésor et du papier à court terme ⁸ | | | | | | | | |
| Total ⁹ | | | | | | | | |

Note: To obtain a total of combined federal, provincial and municipal financing without double counting, loans from the Government of Canada to the provinces and municipalities shown above would have to be eliminated, as well as changes in provincial and municipal holdings of Government of Canada securities.

¹ Foreign currency issues are converted to Canadian dollars at the average noon exchange rate during the month in which the funds were raised.

² This item includes transactions involving term loans; U.S. dollar securities include Canada Bills and notes.

³ Actual drawings and repayments are denominated in U.S. dollars. The amounts shown are converted to Canadian dollars at the average noon exchange rate during the month in which the funds were drawn or repaid. Owing to fluctuations in the exchange value of the Canadian dollar, drawings and repayments of equivalent U.S. dollar amounts will not necessarily net to zero.

⁴ Excludes changes in cash balances resulting from temporary swap transactions between the Bank of Canada and the Exchange Fund Account.

⁵ Includes government enterprises.

⁶ Includes provincial savings bonds and purchases of provincial and municipal securities with Quebec Pension Plan funds.

⁷ Includes loans from foreign banks located abroad and from Canadian chartered banks.

⁸ This item has been revised to include certain provinces and municipalities not previously covered by the survey and also provincial treasury bills and paper sold directly to banks, previously classified as bank loans.

⁹ To the extent that it has not been possible to identify purchases for provincial government accounts of provincial or municipal securities, the total of provincial and municipal financing is overstated.

Note : Pour établir le montant net, c'est-à-dire sans double emploi, du financement obtenu par l'ensemble du secteur public, il faut éliminer des données ci-dessus les prêts du gouvernement canadien aux provinces et aux municipalités, ainsi que les variations des portefeuilles des provinces et des municipalités en titres du gouvernement canadien.

¹ Le montant des émissions en monnaies étrangères est converti en dollars canadiens au taux de change moyen à midi pour le mois au cours duquel les fonds ont été empruntés.

² Ce poste tient compte des opérations donnant lieu à des emprunts à terme; les titres en dollars É.-U. comprennent les bons du Canada et les billets.

³ Les tirages et les remboursements effectués sont exprimés en dollars É.-U. Les montants indiqués sont convertis en dollars canadiens au taux de change moyen à midi pour le mois au cours duquel les fonds ont été tirés ou remboursés. À cause des variations du cours du dollar canadien, la différence entre les tirages et les remboursements auxquels donnent lieu des emprunts de même montant libellés en dollars É.-U. n'est pas nécessairement nulle.

⁴ Non compris les variations des dépôts consécutives aux opérations temporaires de swap conclues entre la Banque du Canada et le Fonds des changes.

⁵ Y compris les entreprises publiques.

⁶ Comprend les obligations d'épargne des provinces et les titres des provinces et des municipalités achetés avec des fonds du Régime de rentes du Québec.

⁷ Comprend les prêts des banques à charte canadiennes et des banques étrangères établies à l'étranger.

⁸ Cette rubrique a été modifiée de façon à inclure certaines provinces et municipalités qui n'étaient pas couvertes jusqu'ici par notre enquête ainsi que les bons du Trésor et le papier vendus directement aux banques par les provinces et qui étaient auparavant compris dans les prêts bancaires.

⁹ Ce total est surestimé dans la mesure où il n'a pas été possible de repérer les acquisitions de titres des provinces et des municipalités effectuées pour les provinces.

Table 6
Tableau 6

Types and sources of financing by major non-financial borrowers
Types et provenance du financement des principaux emprunteurs non financiers

64

| | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | |
|---|--|--------------|--------------|--------------|--------------|----------|--------------|----------|
| | 1993 1993 | 1994 1994 | 1995 1995 | 1996 1996 | 1995 1995 | | 1996 1996 | |
| | | | | | I I | II II | I I | II II |
| TYPES OF INSTRUMENT | | | | | | | | |
| Mortgages and other loans from domestic financial institutions: | | | | | | | | |
| Chartered banks (includes bank mortgage subsidiaries) ¹ | 22,398 | 32,556 | 18,206 | 21,308 | 6,934 | 11,272 | 7,710 | 13,598 |
| Trust and mortgage loan companies | -29,839 | -9,861 | -4,552 | 1,634 | -1,527 | -3,025 | 1,408 | 226 |
| Finance companies and other institutions ² | 5,001 | 5,348 | 1,008 | 3,905 | 1,346 | -338 | 2,997 | 908 |
| Credit unions and caisses populaires | 6,819 | 2,521 | 2,551 | 3,109 | 946 | 1,605 | 1,647 | 1,462 |
| Life insurance companies | -553 | -1,207 | -629 | 18 | -654 | 25 | -433 | -451 |
| Pension funds | 619 | 4 | -362 | 179 | -187 | 175 | -8 | 171 |
| Subtotal | 4,445 | 29,361 | 16,222 | 29,795 | 6,858 | 9,364 | 13,321 | 16,474 |
| Net new marketable issues sold in Canada ³ | | | | | | | | |
| Treasury bills and short-term paper | 8,325 | -3,777 | 4,584 | -22,238 | 15,634 | -11,050 | 5,960 | -28,198 |
| Bonds | 44,704 | 35,649 | 34,611 | 29,309 | 12,566 | 22,045 | 9,476 | 19,833 |
| Stocks | 16,421 | 14,555 | 7,921 | 15,148 | 3,643 | 4,278 | 7,382 | 7,766 |
| Subtotal | 69,451 | 46,426 | 47,116 | 22,217 | 31,843 | 15,273 | 22,818 | -601 |
| Net foreign financing ⁴ | | | | | | | | |
| Short-term paper | 1,092 | -360 | -765 | 1,111 | -1,322 | 557 | -776 | -335 |
| Bonds ⁵ | 30,104 | 23,089 | 16,689 | 16,116 | 7,617 | 9,072 | 9,533 | 6,583 |
| Stocks ⁶ | 1,122 | 1,977 | 1,398 | 3,251 | 441 | 957 | 1,324 | 1,927 |
| Subtotal | 32,318 | 24,706 | 17,323 | 18,254 | 6,736 | 10,587 | 10,080 | 8,174 |
| Direct investment from abroad ⁷ | 6,425 | 9,945 | 14,714 | 9,106 | 4,252 | 10,462 | 5,569 | 3,537 |
| Syndicated loans from foreign banks located abroad | -1,103 | -3,300 | -1,228 | 1,747 | -183 | -1,045 | -819 | -928 |
| Canada Savings Bonds | -3,158 | 769 | -1,165 | 1,991 | -2,699 | 1,534 | -1,034 | 3,025 |
| Securities purchased with Canada Pension Plan funds | -1,047 | -1,163 | -779 | -1,795 | -422 | -357 | -1,443 | -352 |
| Total | 107,329 | 106,744 | 92,203 | 77,820 | 46,385 | 45,818 | 48,491 | 29,329 |
| SOURCES OF FUNDS | | | | | | | | |
| Bank of Canada acquisitions of securities | 1,011 | 1,711 | -1,752 | 1,910 | -2,755 | 1,003 | 2,167 | -257 |
| Domestic financial institutions | | | | | | | | |
| Loans | 4,445 | 29,361 | 16,222 | 29,795 | 6,858 | 9,364 | 13,321 | 16,474 |
| Acquisitions of securities | 56,274 | 31,735 | 36,919 | 28,518 | 22,892 | 14,027 | 13,541 | 14,977 |
| Investment funds ⁸ | 18,737 | 12,187 | 5,667 | 19,588 | 1,057 | 4,610 | 8,454 | 11,134 |
| Canada Pension Plan | -1,047 | -1,163 | -779 | -1,795 | -422 | -357 | -1,443 | -352 |
| Direct financing from the non-financial public ⁹ (residual) | -30,618 | 3,252 | 2,234 | -23,543 | 3,673 | -1,439 | -1,458 | -22,085 |
| Non-residents ¹⁰ | 58,528 | 29,660 | 33,689 | 23,345 | 15,080 | 18,609 | 13,908 | 9,437 |
| Total | 107,329 | 106,744 | 92,203 | 77,820 | 46,385 | 45,818 | 48,491 | 29,329 |
| MEMO | | | | | | | | |
| Net placements abroad by Canadian financial institutions ⁶ | -1,095 | -1,030 | 2,616 | 1,929 | 1,626 | 990 | 1,654 | 270 |
| TYPES D'INSTRUMENTS | | | | | | | | |
| Emprunts hypothécaires et autres types d'emprunts auprès des institutions financières canadiennes : | | | | | | | | |
| Banques à charte (y compris leurs filiales hypothécaires) ¹ | | | | | | | | |
| Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | | | | | | | | |
| Sociétés de financement et autres institutions ² | | | | | | | | |
| Caisses populaires et credit unions | | | | | | | | |
| Compagnies d'assurance-vie | | | | | | | | |
| Caisses de retraite | | | | | | | | |
| Total partiel | | | | | | | | |
| Émissions nettes de titres négociables vendus au Canada ³ | | | | | | | | |
| Bons du Trésor et papier à court terme | | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | | |
| Actions | | | | | | | | |
| Total partiel | | | | | | | | |
| Financement net obtenu à l'étranger ⁴ | | | | | | | | |
| Papier à court terme | | | | | | | | |
| Obligations ⁵ | | | | | | | | |
| Actions ⁶ | | | | | | | | |
| Total partiel | | | | | | | | |
| Investissements directs des non-résidents ⁷ | | | | | | | | |
| Prêts consortiaux de banques étrangères établies à l'étranger | | | | | | | | |
| Obligations d'épargne du Canada | | | | | | | | |
| Titres achetés avec des fonds du Régime de pensions du Canada | | | | | | | | |
| Total | | | | | | | | |
| PROVENANCE DU FINANCEMENT | | | | | | | | |
| Achats de titres par la Banque du Canada | | | | | | | | |
| Institutions financières canadiennes | | | | | | | | |
| Prêts | | | | | | | | |
| Achats de titres | | | | | | | | |
| Fonds de placement ⁸ | | | | | | | | |
| Régime de pensions du Canada | | | | | | | | |
| Financement direct obtenu du secteur non financier ⁹ (calculé par différence) | | | | | | | | |
| Non-résidents ¹⁰ | | | | | | | | |
| Total | | | | | | | | |
| Pour mémoire : | | | | | | | | |
| Montant net des placements faits à l'étranger par les institutions financières canadiennes ⁶ | | | | | | | | |

These data include loans made by bank mortgage subsidiaries.
Includes credit extended by department stores, loans from investment funds, property and casualty insurance companies, the Federal Business Development Bank, the Alberta Treasury Branches, central credit unions, real estate investment trusts, and Quebec Savings Banks.
¹ Includes net new issues of governments, non-financial businesses and mortgage-backed securities.
² Includes net new issues of governments and non-financial businesses.
³ Includes Euro-Canadian issues, term loans and U.S.-pay Canada Bills and notes.
⁴ Includes Euro-Canadian issues.
⁵ Excludes retained earnings of foreign-owned enterprises.
⁶ Investment funds obtain funds from selling shares or units to the general public to invest in a portfolio of various types of securities.
⁷ Includes Quebec Pension Plan.
⁸ Includes direct investment from abroad, net new issues of securities abroad, net trade in outstanding securities (source: balance of payments), and syndicated loans from foreign banks located abroad.

¹ Ces données comprennent les prêts octroyés par les filiales hypothécaires des banques.
² Comprend le crédit octroyé par les grands magasins, les fonds de placement, les sociétés d'assurance-biens et d'assurance contre des risques divers, la Banque fédérale de développement, les succursales du Trésor de la province de l'Alberta, les credit unions centrales, les fiducies de placement immobilier et les banques d'épargne du Québec.
³ Comprend le montant des émissions nettes de titres adossés à des créances hypothécaires et de titres des gouvernements et des entreprises non financières.
⁴ Comprend le montant des émissions nettes des gouvernements et des entreprises non financières.
⁵ Comprend les émissions en eurodollars canadiens, les prêts à terme ainsi que les bons du Canada et les billets libellés en dollars É.-U.
⁶ Comprend les émissions en eurodollars canadiens.
⁷ Non compris les bénéfices non répartis des entreprises appartenant à des non-résidents
⁸ Les fonds de placement obtiennent leurs capitaux de la vente de parts au public et investissent ces capitaux dans un portefeuille de titres divers.
⁹ Comprend le Régime de rentes du Québec.
¹⁰ Comprend les investissements directs des non-résidents, les émissions nettes de titres à l'étranger, les opérations nettes sur les titres en circulation (source : balance des paiements) et les emprunts consortiaux auprès de banques étrangères sises outre-mer.

Monetary policy and the prospects for a stronger Canadian economy

*Notes for remarks by Gordon Thiessen
Governor of the Bank of Canada
to the Canadian Association for Business Economics
and the Ottawa Economics Association
Ottawa, Ontario
21 March 1997*

Anyone who has read our last *Monetary Policy Report*, the winter issue of the *Bank of Canada Review*, or our just-released *Annual Report* knows that the Bank has been positive about Canada's economic outlook. Basically, we are looking for a solid pickup in the pace of economic expansion in coming months, with inflation remaining low. And, with improvements in the basic foundation of our economy, we see the potential for sustained good economic performance over the medium term.

Not everyone is as upbeat as we are. Some analysts are rather sceptical, especially of the fairly strong recovery that we foresee in household spending. They see Canadian households carrying too much debt, a personal savings rate that is already too low, and an unemployment rate that is too high to sustain much of an increase in spending.

Others seem to have difficulty reconciling an optimistic outlook on the rate of economic expansion with a scenario of continued low inflation. In this group, some are afraid that the Bank will react too quickly to an acceleration of inflation, frustrating the economic recovery. Another camp is worried that the Bank will let inflation get away, with all the costs that that would entail.

Today, I would like to use this opportunity to address some of these issues. I believe that I can offer good reasons—and monetary policy is one of them—why we in Canada should be upbeat about our economic future.

La politique monétaire et les perspectives d'un raffermissement de l'économie canadienne

*Allocution prononcée par Gordon Thiessen
gouverneur de la Banque du Canada
devant l'Association canadienne de science économique
des affaires et l'Ottawa Economics Association
Ottawa, Ontario
le 21 mars 1997*

Ceux et celles qui ont lu la dernière livraison du *Rapport sur la politique monétaire* ou de la *Revue* que publie la Banque du Canada, ou encore le *Rapport annuel* qui vient tout juste de paraître, connaissent bien l'optimisme de la Banque quant aux perspectives économiques du Canada. En gros, nous nous attendons à ce que le rythme de l'expansion s'accélère nettement au cours des prochains mois et à ce que l'inflation demeure faible. Et, compte tenu de l'amélioration des facteurs fondamentaux de notre économie, nous entrevoyons le maintien de bons résultats économiques à moyen terme.

Tout le monde ne partage cependant pas notre optimisme. Certains analystes se montrent plutôt sceptiques à l'égard de nos prévisions, surtout celles qui concernent une reprise assez vigoureuse de la dépense des ménages. Selon eux, le taux d'endettement des ménages canadiens est trop haut, leur taux d'épargne déjà trop faible, et le niveau du chômage trop élevé pour soutenir un accroissement sensible de la dépense.

D'autres semblent croire difficilement qu'un taux soutenu d'expansion économique et le maintien de l'inflation à un bas niveau puissent aller de pair. Certains d'entre eux ont peur que la Banque ne réagisse trop rapidement à une accélération de l'inflation et n'entrave ainsi la reprise économique. Il y en a également qui craignent que la Banque ne lâche la bride à l'inflation, avec tous les coûts que cela entraînerait.

J'aimerais profiter de l'occasion qui m'est offerte aujourd'hui pour répondre à certains de ces arguments. Je suis convaincu de pouvoir fournir aux Canadiens de bonnes raisons—et la politique monétaire en est une—d'envisager leur avenir économique avec optimisme.

Why is the Bank optimistic about an expanding economy?

The Canadian economy has been undergoing extensive transformation. And clearly we are not out of the restructuring woods yet. This restructuring has been spawned by rapid technological advancements, increasingly open and competitive world markets, the decline of inflation in Canada from the high levels of the past, and the need to reverse an unsustainable trend of debt accumulation, particularly by Canadian governments.

But over the last few years, Canada has made great strides in dealing with these issues. As a result, I believe that we now have a much more efficient and competitive private sector. We also have a fundamentally improved macroeconomic policy situation. Fiscal policy has been successful in reducing deficits, and governments have been moving towards less vulnerable debt positions. Inflation is low and relatively stable within the Bank's inflation-control target range.

Together, these improvements in our basic economic circumstances have facilitated the major decline that we have seen in domestic interest rates over the past year or so. Many interest rates in Canada are now at their lowest levels since the 1960s. And for maturities of up to 10 years, they are also below comparable U.S. rates by the widest margins we have seen in many years.

Some of the gloom about the economy during the past year had to do with the perception that the stimulus to economic activity from the decline in interest rates was taking a long time to have its effects on spending and employment. There are, of course, lags in the impact of monetary policy actions on the economy that are widely believed to be of the order of 12 to 18 months. However, what may not have been widely appreciated was that the reductions in short-term rates that began in the spring of 1995 initially just reversed the runup in rates that occurred after the Mexican currency crisis and before the 1995 federal budget. The real easing in monetary conditions relative to 1994 effectively started only in late 1995, following the Quebec referendum, and continued for one year to late 1996. Therefore, it is not surprising that signs of the response to that easing have only been apparent quite recently.

Because of the lags involved, the contribution of the easier monetary conditions to a stronger expansion in output and employment should continue for some time. Thus, we expect the economy to expand at rates in excess of the growth in potential output through 1997 and 1998. In other words, we anticipate that the margin of unused capacity in our economy will shrink substantially over the next couple of years.

Les raisons de l'optimisme de la Banque

L'économie canadienne traverse une période de transformation en profondeur qui, manifestement, n'est pas encore terminée. Cette restructuration est la conséquence de l'évolution rapide de la technologie, de l'ouverture et de la compétitivité croissantes des marchés mondiaux, du recul du taux d'inflation au pays par rapport aux niveaux élevés atteints dans le passé et de la nécessité d'inverser la tendance, intenable, à l'accumulation de dettes, en particulier par les administrations publiques canadiennes.

Ces dernières années cependant, le Canada a fait de grands progrès pour régler ces questions, de sorte que, selon moi, notre secteur privé est maintenant beaucoup plus efficient et plus compétitif. Nos politiques macroéconomiques sont aussi fondamentalement meilleures. Les politiques budgétaires appliquées pour réduire les déficits ont porté leurs fruits, et les administrations publiques deviennent de moins en moins vulnérables en matière d'endettement. L'inflation est faible, et son niveau à l'intérieur de la fourchette visée par la Banque est relativement stable.

L'amélioration de l'ensemble des facteurs fondamentaux de notre économie a favorisé le repli marqué qu'ont enregistré nos taux d'intérêt au cours des douze derniers mois environ. La plupart des taux d'intérêt canadiens sont à leurs plus bas niveaux depuis les années 60, et les écarts négatifs qui les séparent des taux américains, pour les échéances allant jusqu'à dix ans, sont les plus prononcés qu'on ait observés depuis longtemps.

La morosité suscitée par la situation économique au cours de la dernière année tenait en partie au sentiment que l'impulsion donnée à l'activité économique par le repli des taux d'intérêt mettait beaucoup de temps à se répercuter sur la dépense et l'emploi. Il y a évidemment des décalages, que l'on estime généralement être de l'ordre de 12 à 18 mois, entre le moment où sont prises les mesures de politique monétaire et celui où elles font sentir leurs effets sur l'économie. Toutefois, ce qui semble ne pas avoir été saisi parfaitement, c'est que le mouvement de recul des taux d'intérêt à court terme amorcé au printemps de 1995 n'était au départ qu'un renversement de la montée survenue après la crise monétaire au Mexique et avant le dépôt du budget fédéral de 1995. L'assouplissement proprement dit des conditions monétaires par rapport à 1994 n'a effectivement débuté que vers la fin de 1995, après la tenue du référendum au Québec, et s'est poursuivi pendant un an, jusque vers la fin de 1996. Il n'est donc pas surprenant que nous ayons dû attendre jusqu'à tout récemment pour percevoir les signes de la réaction de l'économie à cet assouplissement.

Compte tenu des décalages dont je viens de parler, la détente des conditions monétaires devrait continuer à stimuler la croissance de la production et de l'emploi pendant un certain temps encore. C'est pourquoi nous prévoyons un rythme d'expansion de l'activité économique supérieur à celui de la production potentielle en 1997 et en 1998. En d'autres termes, nous nous attendons à ce que la marge de capacités inutilisées se rétrécisse considérablement au cours des deux prochaines années.

As I noted, there are those who view this outlook with scepticism. For them, it is not a question of lags. They argue that the current very low interest rates will not do enough to encourage additional household spending, given high debt levels, a low savings rate, and high unemployment.

I will not tell you that these factors cannot temper the response to low interest rates. Of course they can. But I do not believe they are sufficiently important to offset it. Let me take the arguments in turn.

First, household debt levels. Yes, they are high relative to personal disposable income—over 90 per cent. But the burden of servicing this debt represents only 8 per cent of disposable income—well down from the peak in 1990—and is expected to continue to fall as debt is rolled over, or new debt taken on, at lower interest rates. In addition, over three-quarters of household debt is in mortgages, which have financed the purchase of houses. Households have also been accumulating financial investments. In fact, the net worth of the household sector has been rising, although, of course, the assets and debts are not equally distributed across households. The important point I want to make is that, if you take the household sector as a whole, it is not buried under a mountain of debt, with high servicing costs, no assets, and no spending power.

Second, the personal savings rate. In this case, there are valid concerns that we have been underestimating savings by ignoring capital gains, particularly on investments in stocks, given the rise in the stock market. If we look at the conventional measure of personal savings, the savings rate of 3 1/4 per cent in the fourth quarter of 1996 is indeed low. But this does not mean that it could not remain low for a time (or even go lower temporarily) while the economy is recovering. This is, in fact, what we would expect to happen if significant numbers of households decided to cash in some of their accumulated financial assets in order to spend.

Third, the high unemployment rate. This argument sounds like a “Catch 22”: the high unemployment rate discourages people from spending, which keeps unemployment high, which discourages spending still more. I believe that this grim picture overstates the problem, given that over 90 per cent of the work force *is* employed. And yes, there are still cutbacks and layoffs, especially in the public sector. However, private sector employment continues to expand. Since the beginning of 1996, the private sector generated some 210,000 net new jobs, six times as many as were lost in the public sector. Undoubtedly, employment concerns remain, but the quickening of output growth that began in the second half of last year, should lead to sustained growth in

J’ai mentionné tout à l’heure que nos pronostics laissent certaines personnes sceptiques. Pour elles, ce ne sont pas les décalages qui sont en cause. Elles soutiennent plutôt que les très faibles taux d’intérêt que nous connaissons actuellement ne suffiront pas à stimuler davantage la dépense des ménages à cause des hauts niveaux d’endettement et du faible taux d’épargne de ces derniers, ainsi que du taux élevé de chômage.

Je ne dis pas que ces facteurs ne peuvent pas atténuer l’effet des bas taux d’intérêt. Ils le peuvent certainement. Mais, à mon avis, ils ne sont pas suffisamment forts pour l’annuler. Examinons ces trois facteurs un à un.

Premièrement, le niveau d’endettement des ménages. Il est vrai que celui-ci, à plus de 90 %, est élevé par rapport au revenu disponible des particuliers. Mais le fardeau du service de la dette des ménages ne représente que 8 % du revenu disponible—une nette diminution par rapport au sommet de 1990—et on prévoit qu’il continuera de s’alléger à mesure que les emprunts seront renouvelés ou que de nouveaux emprunts seront contractés à des taux plus bas. En outre, plus des trois quarts de la dette des ménages sont composés d’emprunts hypothécaires, lesquels ont financé des achats de logements. Les ménages ont aussi accumulé des actifs financiers. En fait, la valeur nette du secteur des ménages s’est accrue même si les avoirs et les engagements n’y sont évidemment pas répartis également. Mais ce qui importe, c’est que le secteur des ménages pris dans son ensemble ne croule pas sous des dettes, qu’il n’est pas aux prises avec des frais d’intérêts élevés et qu’il n’est pas dépourvu d’actifs ou de pouvoir d’achat.

Le second facteur évoqué est le taux d’épargne des particuliers. La façon dont ce taux est mesuré soulève certaines réserves, valables, selon lesquelles on sous-estimerait l’épargne en ne tenant pas compte des plus-values en capital, surtout sur les placements en actions, compte tenu de la hausse des valeurs boursières. Je m’en tiendrai donc à la mesure traditionnelle de l’épargne des particuliers, qui indique que le taux d’épargne était de 3 1/4 % au quatrième trimestre de 1996, ce qui est effectivement faible. Mais cela ne veut pas dire que ce taux ne pourrait pas rester faible pendant un certain temps, voire baisser temporairement, pendant que l’économie reprend de la vigueur. C’est en fait ce à quoi nous pourrions nous attendre si un grand nombre de ménages décidaient d’encaisser certains des actifs financiers accumulés pour pouvoir dépenser.

Vient en troisième lieu notre taux élevé de chômage. La question du taux de chômage est souvent posée comme s’il s’agissait d’une situation sans issue : un taux de chômage élevé décourage les gens de dépenser, ce qui maintient le chômage élevé et déprime la dépense encore davantage. Je suis d’avis que ce sombre tableau exagère l’étendue du problème étant donné que plus de 90 % de la population active *occupe* un emploi. On procède encore, j’en conviens, à des compressions et à des licenciements, particulièrement dans le secteur public. Mais l’emploi continue de progresser dans le secteur privé. Depuis le début de l’année, quelque 210 000 nouveaux emplois en chiffres nets y ont été créés, soit six fois plus que

private sector employment over the course of 1997, and to improved consumer confidence.

You can see that I did not find the arguments against a strong comeback in consumer spending persuasive. Moreover, these negative influences must be weighed against the size of the easing in interest rates that has taken place since late 1995. Short-term rates are down by about 3 percentage points, medium-term rates by 2 percentage points, and longer-term rates by 1 1/2 percentage points. Another indicator of the extent of easing in monetary conditions is the growth of the narrowly defined monetary aggregate, M1. This aggregate, which provides advance information on the near-term expansion of the real economy, has recently accelerated to a year-over-year growth rate of over 15 per cent.

But, of course, in the end, it is the recent evidence from the interest-sensitive sectors of the economy that is the most telling. As the economic results for the second half of 1996 show, and the more recent monthly indicators confirm, there have been substantial increases in spending on housing, motor vehicles, and other consumer durables. Sales in these sectors have picked up in response to the lower interest rates, just as expected.

All things considered, I believe there are good reasons to expect solid economic expansion in coming months.

What are the risks that inflation will accelerate?

Let me now turn to the inflation implications of this scenario. If the economy grows at the above-potential rates that the Bank foresees, won't inflation accelerate? As I noted, this question seems to lead to two, quite opposite, concerns. One group of commentators fears that the Bank will respond, either too quickly or unnecessarily, to an acceleration of inflation and cut off the economic expansion. Another group worries that the Bank will let inflation get away, resulting in another cycle of boom and bust.

There seems to be a certain confusion around this issue. Some people apparently assume that it is the *speed* at which the economy is growing that determines whether inflationary pressures will increase or decrease. While the rate of growth is not irrelevant, what really matters is the *level* of economic activity relative to the production capacity of the economy—in other words, the margin of slack or the output gap in the economy. The size of the output gap, interacting with inflation expectations, is the principal force behind increased or decreased inflationary pressure.

Thus, one would expect inflation to start accelerating only after a period in which the level of aggregate demand had exceeded the

le nombre d'emplois éliminés dans le secteur public. Certes, la situation de l'emploi demeure préoccupante, mais l'accélération de la croissance de la production qui s'est amorcée au second semestre de l'année dernière devrait entraîner une progression soutenue de l'emploi dans le secteur privé tout au long de 1997 et ainsi raviver la confiance des consommateurs.

Après analyse, les arguments avancés à l'encontre d'une forte reprise de la demande des consommateurs ne m'ont pas convaincu, comme vous vous en êtes rendu compte. En outre, nous devons opposer aux facteurs négatifs l'ampleur de la détente des taux d'intérêt enregistrée depuis la fin de 1995. Les taux à court terme ont reculé de 3 points de pourcentage, les taux à moyen terme, de 2 points, et les taux à long terme, d'environ 1 point et demi. Une autre indication de la mesure dans laquelle ont été assouplies les conditions monétaires est donnée par l'augmentation de l'agrégat monétaire au sens étroit M1. Cet agrégat, qui joue le rôle d'indicateur précurseur de l'expansion à court terme de l'économie réelle, a atteint récemment un taux de croissance supérieur à 15 % d'une année sur l'autre.

Mais, en fin de compte, ce sont évidemment les résultats économiques provenant des secteurs sensibles aux taux d'intérêt qui sont les plus révélateurs. Comme en témoignent les résultats du deuxième semestre de 1996, et comme le confirment les tout derniers indicateurs mensuels, les dépenses consacrées au logement, aux véhicules automobiles et à d'autres biens durables ont fortement augmenté. Les ventes dans ces compartiments se sont redressées à la faveur du recul des taux d'intérêt, tel que prévu.

Tout bien considéré, je crois que nous avons de bonnes raisons de nous attendre à ce que l'expansion économique soit vigoureuse au cours des prochains mois.

Y a-t-il un risque que l'inflation s'accélère?

Voyons maintenant quelles répercussions une expansion économique vigoureuse aurait sur l'inflation. Si, comme le prévoit la Banque, l'économie croît à un rythme supérieur à celui de la production potentielle, l'inflation ne risque-t-elle pas de s'accélérer? Comme je l'ai mentionné, cette question suscite, semble-t-il, deux préoccupations diamétralement opposées. Il y en a qui craignent que la Banque ne réagisse trop rapidement ou indûment à une accélération de l'inflation et ne freine ainsi l'expansion économique. D'autres ont peur que la Banque ne lâche la bride à l'inflation, ce qui provoquerait un nouveau cycle de surchauffe et de récession.

Il semble y avoir un certain degré de confusion à ce sujet. Certaines personnes supposent, paraît-il, que c'est la *vitesse* à laquelle l'économie croît qui détermine s'il y a intensification ou atténuation des pressions inflationnistes. Il est vrai que le rythme d'expansion a son importance, mais nous croyons que ce qui compte vraiment, c'est le *niveau* de l'activité par rapport à la capacité de production de l'économie—en d'autres termes, la marge des capacités inutilisées ou l'écart de production observé dans l'économie. La taille de l'écart de production, conjuguée aux attentes d'inflation, constitue la principale force qui détermine l'intensification ou l'atténuation des pressions inflationnistes.

economy's capacity to produce on a sustained basis. That is by no means the situation we face in Canada today. In fact, we have a fairly large margin of spare capacity. Even with the more rapid pace of expansion we experienced in the second half of 1996, we estimate that the level of real GDP was still, on average, about 3 per cent below the level of potential output.

This means that the Canadian economy should have room for strong, above-potential rates of growth in output and employment in coming quarters, without a resurgence of inflation.

But what about the current rapid rates of money growth? Are they not inflationary?

The 15 per cent year-over-year growth of the M1 aggregate that I mentioned a moment ago is certainly high, and if it persisted for very long, it would not be consistent with preserving low inflation. But there are currently some special factors in the picture which suggest that a temporary period of rapid M1 growth would *not* be inflationary. These are the recent changes in the nature of business chequing accounts and the need for an adjustment in the stock of money held for transactions purposes, in response to the low levels of interest rates and the move of the economy towards full capacity. Moreover, the recent evolution of the broader monetary aggregates continues to point to low inflation.

The important role of inflation-control targets

I believe that the role of inflation-control targets in the Bank's conduct of monetary policy provides additional credibility to this scenario of non-inflationary economic expansion.

First of all, with the success we have had in meeting these targets and their growing credibility, inflation expectations appear to have diminished. That makes our job easier these days. In the past, when inflation was high, any signs of demand or price shocks would worsen inflation expectations and add to upward pressures on inflation.

Inflation-control targets are also important in dealing with possible changes in the growth potential of the economy. Such changes can result, for example, from additions to the capital stock and increases in productivity. Potential output growth in Canada is expected to increase over the next few years, with the rebound in productivity mainly associated with improvements from ongoing restructuring and investments in technology. There is also a debate going on, particularly in the United States, as to whether there has been a structural change in the way an economy operates. Have more open and competitive international markets effectively increased the capacity of the economy to expand without generating inflation pressures?

The Bank tries to take all these considerations into account when

On s'attendrait donc à ce que l'inflation ne commence à s'accélérer qu'au terme d'une période au cours de laquelle la demande globale aurait dépassé la capacité de production de l'économie pouvant être soutenue. Ce n'est certainement pas la situation qu'on observe au Canada à l'heure actuelle. En fait, la marge des capacités inutilisées chez nous est assez importante. Même en tenant compte de l'accélération de l'activité économique au second semestre de 1996, nous estimons que le PIB réel était encore probablement inférieur en moyenne de 3 % environ au niveau de la production potentielle.

Cela signifie que l'économie canadienne devrait être en mesure de faire face, au cours des prochains trimestres, à une croissance robuste de la production et de l'emploi supérieure à celle de la production potentielle, sans qu'il y ait pour autant une recrudescence de l'inflation.

Mais alors, que penser de l'expansion rapide de la masse monétaire que nous observons actuellement? N'est-elle pas inflationniste?

Le taux d'accroissement de 15 % d'une année sur l'autre que connaît l'agrégat M1, et dont j'ai parlé tout à l'heure, est assurément élevé et ne serait pas, s'il se maintenait pendant très longtemps, compatible avec le maintien d'un bas taux d'inflation. Mais, pour le moment, étant donné la présence de certains facteurs spéciaux, il est permis de croire qu'une accélération temporaire de M1 *ne* serait *pas* inflationniste. Je pense notamment aux récents changements qui ont touché les comptes courants des sociétés et à la nécessité d'ajuster le niveau des encaisses de transaction, compte tenu du fait que les taux d'intérêt sont bas et que l'économie progresse vers la pleine utilisation de ses capacités. En outre, l'évolution récente des agrégats au sens plus large continue de laisser présager un bas taux d'inflation.

Le rôle important des cibles de maîtrise de l'inflation

L'existence des cibles de maîtrise de l'inflation et leur rôle dans la conduite de la politique monétaire par la Banque donnent plus de poids au pronostic d'une expansion économique non inflationniste.

D'abord, grâce au succès avec lequel nous avons atteint ces cibles et à la crédibilité croissante dont elles jouissent, les attentes d'inflation semblent s'être atténuées. Cela rend notre tâche plus facile ces jours-ci. Par le passé, lorsque l'inflation était élevée, tout signe d'un choc possible de la demande ou des prix aggravait ces attentes et intensifiait les pressions à la hausse sur l'inflation.

Les cibles de maîtrise de l'inflation jouent également un rôle important quand vient le temps de faire face à la possibilité de variations de la croissance de la production potentielle dans l'économie. Ces variations peuvent découler, par exemple, d'un accroissement du stock de capital et de gains de productivité. La croissance de la production potentielle de l'économie canadienne devrait s'accélérer au cours des prochaines années à la faveur de la remontée de la productivité qu'occasionneront principalement les améliorations découlant de la restructuration en cours et des investissements dans les technologies nouvelles. Il y a à l'heure actuelle, surtout aux États-Unis, un débat autour de la question de savoir si le mode

forming a view about the inflation outlook. But estimates of potential output are difficult to make, and they have a wide margin of error around them. A monetary policy focussed on inflation-control targets ensures that the Bank will not inadvertently make systematic misjudgments over time about how fast the economy can grow. How does that work? An unforeseen improvement in potential will tend to put unexpected downward pressure on inflation. That will encourage the Bank to ease monetary conditions to support a faster expansion in output and employment and to prevent inflation from falling below the bottom of the target range. The reverse would be the case if potential was growing more slowly than we realized and inflation was tending to rise.

Moreover, by responding to the trend of inflation relative to the target range, as I have described, monetary policy will also act as an important stabilizer for the economy over the medium term in the face of cyclical fluctuations. The targets effectively call for the Bank to tighten monetary conditions when demand in the economy approaches unsustainable levels, pressing against capacity. But they also call for easier monetary conditions when demand is weak, leaving slack in the economy.

Monetary policy targets focussed on inflation were initially developed to help reduce persistent high inflation in an orderly manner. But I believe that such targets continue to provide the best framework for the conduct of monetary policy, even at low rates of inflation.

Concluding comments

In recent years, Canada has made significant progress in restoring the credibility of its macroeconomic policies and making the adjustments necessary to lay the foundation for a more efficient, prosperous economy in the future. We are now beginning to see the payoffs from this economic transformation.

The best contribution the Bank of Canada can make to sustaining these positive trends is to foster a monetary environment of confidence and stability. And that is what we intend to deliver with our commitment to targets for inflation control.

de fonctionnement de l'économie n'a pas subi de changement structurel. On se demande notamment si l'ouverture et la compétitivité accrues des marchés internationaux ont effectivement rendu l'économie plus apte à progresser sans engendrer de pressions inflationnistes.

La Banque s'efforce de prendre toutes ces considérations en compte au moment où elle forme son opinion sur les perspectives en matière d'inflation. Mais l'estimation de la production potentielle est un exercice difficile, qui comporte une importante marge d'erreur. L'avantage d'une politique monétaire axée sur des cibles de maîtrise de l'inflation est d'empêcher la Banque de faire involontairement et constamment des erreurs d'appréciation systématiques au sujet de la vitesse à laquelle l'économie peut croître. Voyons comment cela fonctionne. Une amélioration imprévue du potentiel de croissance a tendance à exercer des pressions à la baisse inattendues sur l'inflation; cela encourage la Banque à assouplir les conditions monétaires afin de favoriser une croissance plus rapide de la production et de l'emploi et d'éviter que le taux d'inflation ne tombe en deçà de la limite inférieure de la fourchette cible. La situation inverse se produit si le potentiel de croissance augmente plus lentement qu'on ne le pense et l'inflation s'inscrit en hausse.

Par ailleurs, en réagissant à la tendance de l'inflation par rapport à la fourchette cible de la manière que je viens de décrire, la politique monétaire joue aussi à moyen terme le rôle important de stabilisateur de l'économie en période de fluctuations cycliques. Le respect des cibles fixées incite effectivement la Banque à resserrer les conditions monétaires lorsque la demande s'approche des niveaux insoutenables et pousse l'appareil de production aux limites de sa capacité. Mais il l'incite aussi à les assouplir lorsque la demande est faible et qu'il y a des capacités inutilisées dans l'économie.

Les cibles de maîtrise de l'inflation visaient au départ à contribuer à la réduction ordonnée d'une inflation élevée persistante. Mais, je crois qu'elles continuent de fournir le meilleur cadre qui soit pour la conduite de la politique monétaire, même lorsque les taux d'inflation sont faibles.

Conclusion

Le Canada a fait des progrès notables ces dernières années en ce qui concerne le rétablissement de la crédibilité de ses politiques macroéconomiques et la mise en place des ajustements nécessaires à l'instauration d'une économie plus efficiente et plus prospère dans l'avenir. Nous commençons maintenant à sentir les bienfaits de cette transformation économique.

La meilleure contribution que la Banque du Canada puisse apporter au maintien de ces tendances positives est de favoriser un climat de confiance et de stabilité monétaires. C'est précisément ce que nous entendons instaurer grâce à l'engagement que nous avons pris à l'égard des cibles de maîtrise de l'inflation.

Notice of publication

Avis de publication

In June 1996, the Government of Canada established the Payments System Advisory Committee to assist the Department of Finance in its review of the payments system in Canada. The Committee, which is co-chaired by senior officials from the Department of Finance and the Bank of Canada, is composed of members from the private and public sectors with expertise in a range of areas related to the design and operation of the payments system. The Committee will discuss issues related to public policy objectives for the payments system, access to the payments system, and governance of the system in a sequence of meetings throughout 1997. These discussions will be aided by a series of background papers prepared by staff of the Bank of Canada and the Department of Finance. The background papers, as well as a summary of the Committee's discussions of the issues raised in them, will be made available to the public following the set of meetings on each issue.

The first in the series of background papers, "The Payments System in Canada: An Overview of Concepts and Structures," became available at the beginning of March 1997. This first paper describes the evolution of the payments system in Canada and provides a detailed description of the instruments, services, and institutions of the current payments system. Payments procedures—including clearing and settlement—for each of the payments instruments are examined and the settlement risks associated with the various processes are profiled. Similarities and differences among payments instruments, their payments processes, and their risk profiles are highlighted. The paper ends with a brief description of significant recent developments in the Canadian payments system.

The Committee's comments in their first meeting in November 1996 were primarily suggestions for redrafting an earlier version of this first paper. Since most of these suggestions have been incorporated in the final document, a summary of the Committee's discussions does not accompany this first background paper, but will be included with the more issue-oriented papers when they are made available to the public.

The first discussion paper for the Payments System Advisory

En juin 1996, le gouvernement du Canada a institué un Comité consultatif sur le système de paiements et l'a chargé de collaborer à l'examen du système canadien des paiements que doit entreprendre le ministère des Finances. Ce Comité, qui est coprésidé par un haut fonctionnaire du ministère des Finances et par un membre de la Haute Direction de la Banque du Canada, est constitué de membres des secteurs public et privé possédant une excellente connaissance de divers domaines se rapportant à la conception et aux opérations du système des paiements. À l'occasion de diverses rencontres qui se tiendront en 1997, le Comité traitera de questions liées aux objectifs d'intérêt public établis pour le système de paiements, à l'accès à ce système et à son mode de gestion. Pour faciliter ces discussions, le personnel de la Banque du Canada et le ministère des Finances prépareront une série de documents d'information. Ces documents ainsi qu'un résumé des discussions tenues par le Comité sur les points soulevés dans les documents en question seront mis à la disposition du public au terme des rencontres qui auront lieu sur chacun des points.

Le premier de ces documents d'information, intitulé *Le système de paiements au Canada : concepts et structures*, est disponible depuis le début du mois de mars 1997. Ce premier document présente l'évolution du système de paiements au Canada et décrit en détail les instruments, les services et les institutions qui font partie du système de paiements actuel. Il examine également les modalités de paiement, notamment la compensation et le règlement, relatives à chacun des instruments et les risques inhérents aux divers processus. Le document souligne les ressemblances et les différences qui existent entre les instruments de paiement, leurs modalités de compensation et de règlement ainsi que les risques qui y sont associés. En conclusion se trouve une brève description des éléments importants de l'évolution récente du système de paiements au Canada.

Les observations émises lors de la première réunion du Comité tenue en novembre 1996 représentaient surtout des suggestions relatives à la reformulation d'une première version du document. Étant donné que la plupart de ces suggestions ont été prises en considération dans la version finale, ce premier document d'information ne comporte donc pas de résumé des discussions. Des résumés de discussions seront néanmoins inclus dans les documents traitant de certaines questions plus fondamentales, lorsque ceux-ci deviendront accessibles au public.

Tout comme le seront les documents ultérieurs, ce premier document d'information destiné au Comité consultatif sur le système de paiements peut être consulté

Committee, as well as subsequent papers when they are completed, is available on the Bank of Canada's Web site. The Bank of Canada's home page address is <http://www.bank-banque-canada.ca>, and the paper is available in the Publications page under the heading payments system discussion papers.

Copies of the discussion paper are also available from the Distribution Centre, Department of Finance Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0G5; telephone: (613) 995-2855 or fax: (613) 996-0518.

sur le site Web de la Banque du Canada. L'adresse de la page d'accueil de la Banque du Canada est <http://www.bank-banque-canada.ca>, et le document se trouve dans *Publications* sous l'en-tête *Documents de travail sur le système des paiements*.

Vous pouvez obtenir des exemplaires de ce document d'information en vous adressant au Centre de distribution, ministère des Finances Canada, Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G5 par téléphone au (613) 995-2855 ou par télécopieur au (613) 996-0518.

Statistical tables

The asterisks(*) indicate occasional tables that are published in the K section. Latest publication date is in parentheses.

A. Major financial and economic indicators S6

A1 Analytical summary

B. Bank of Canada S8

B1 Bank of Canada: Monthly series

B2 Bank of Canada: Weekly series

B3 Bank of Canada: Settlement balances and buy-back transactions

K1* Bank of Canada note liabilities (Spring 1997)

C. Chartered banks S12

C1 Chartered bank selected assets — Monthly average series

C2 Chartered bank selected liabilities — Monthly average series

C3 Chartered bank assets — Month-end series

C4 Chartered bank liabilities — Month-end series

C5 Chartered banks: Regional distribution of assets

C6 Chartered banks: Regional distribution of liabilities

C7 Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans

K12* Chartered banks: Quarterly classification of deposits liabilities (Summer 1996)

C8 Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities

C9 Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities

C10 Chartered banks: Total claims and liabilities booked worldwide vis-à-vis non-residents

C11 Canadian Bankers Association: Credit extended to small and medium-sized businesses

K2* Total chartered banks: Consolidated statement of revenue and expenses (Spring 1996)

K3* Total chartered banks: Consolidated statement of shareholders' equity and appropriations for contingencies (Spring 1996)

Tableaux statistiques

Les astérisques (*) désignent les tableaux de la section K, qui sont publiés à des fréquences variables. La date la plus récente de publication de ces tableaux est indiquée entre parenthèses.

A. Principaux indicateurs financiers et économiques S6

A1 Résumé analytique

B. Banque du Canada S8

B1 Banque du Canada : Séries mensuelles

B2 Banque du Canada : Séries hebdomadaires

B3 Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

K1* Passif-billets de la Banque du Canada (Printemps 1997)

C. Banques à charte S12

C1 Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle

C2 Banque à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle

C3 Banques à charte : Actif — Séries de fin de mois

C4 Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois

C5 Banques à charte : Répartition régionale de l'actif

C6 Banques à charte : Répartition régionale du passif

C7 Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

K12* Banque à charte : Répartition trimestrielle du passif-dépôts (Été 1996)

C8 Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

C9 Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

C10 Banques à charte : Ensemble des créances et engagements comptabilisés dans le monde au nom de non-résidents

C11 Association des banquiers canadiens : Crédit consenti aux petites et moyennes entreprises

K2* Ensemble des banques à charte : État consolidé des revenus et dépenses (Printemps 1996)

K3* Ensemble des banques à charte : État consolidé de l'avoir des actionnaires et des provisions pour éventualités (Printemps 1996)

D. Other financial institutions S38

- D1 Trust and mortgage loan companies excluding bank trust and mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities
- D2 Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- K4* Deposits with government savings institutions (Spring 1997)
- D3 Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities
- D4 Canadian investment transactions of eleven life insurance companies
- K5* Life insurance companies: Assets held in Canada (Autumn 1996)
- D5 Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

E. Financial aggregates S46

- E1 Selected monetary aggregates and their components
- E2 Selected credit measures
- K7* Monetary aggregates and credit measures (Spring 1997)

F. Financial markets S52

- F1 Financial market statistics
- F2 Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)
- F3 Stock market statistics: Canada and United States
- F4 Net new security issues placed in Canada and abroad
- F5 Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)
- F6 Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)
- F7 Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
- F8 Gross new bond issues and retirements: Municipalities
- F9 Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors
- F10 Net new issues of securities by financial and non-financial corporations
- K8* Bonds outstanding: Government of Canada, provincial, municipal, corporate and other bonds (Autumn 1996)
- K9* Net new issues of corporate securities: Industrial classification (Autumn 1996)

D. Autres institutions financières S38

- D1 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, à l'exception de celles qui sont des filiales de banques à charte : Actif et passif (estimations)
- D2 Caisses populaires et crédit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)
- K4* Dépôts dans les caisses d'épargne publiques (Printemps 1997)
- D3 Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)
- D4 Opérations d'investissement en dollars canadiens de onze compagnies d'assurance-vie
- K5* Compagnies d'assurance-vie : Avoirs détenus au Canada (Automne 1996)
- D5 Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

E. Agrégats financiers S46

- E1 Agrégats monétaires et leurs composantes
- E2 Quelques indicateurs du crédit
- K7* Agrégats monétaires et mesures du crédit (Printemps 1997)

F. Marchés financiers S52

- F1 Statistiques du marché financier
- F2 Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)
- F3 Statistiques boursières : Canada et États-Unis
- F4 Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger
- F5 Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)
- F6 Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)
- F7 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces
- F8 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités
- F9 Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers
- F10 Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières
- K8* Encours des obligations : Gouvernement canadien, provinces, municipalités, sociétés et autres emprunteurs (Automne 1996)
- K9* Émissions nettes des sociétés : Répartition selon la branche d'activité économique (Automne 1996)

- F11 Money market trading by type of security
- F12 Bond market trading by type of security
- F13 Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties
- F14 Strip bond trading and repos by type of security
- F15 Financial futures

G. Government of Canada S71

- G1 Government of Canada fiscal position
- G2 Government of Canada direct marketable bonds: New issues and retirements
- G3 Government of Canada direct marketable bonds: Details of unmatured outstanding issues
- G4 Government of Canada direct securities and loans: Distribution of holdings
- G5 Government of Canada direct securities and loans: Distribution by type of holder
- G6 Government of Canada direct securities and loans: Classified by remaining term to maturity and type of asset
- G7 Government of Canada direct securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity

H. General economic statistics S82

- H1 National accounts
- H2 Gross domestic product at constant prices
- H3 Gross domestic product: Price indexes
- H4 Gross domestic product at factor cost by industry
- H5 Labour force status of the population
- H6 Labour force status of the population by region
- H7 Residential construction
- H8 Consumer price index
- H9 Other prices and cost
- K13* Consumer price index excluding the effect of indirect taxes
Contribution of indirect taxes to changes in the consumer price index (Spring 1997)

- F11 Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres
- F12 Répartition des opérations conclues sur le marché obligataire, par catégorie de titres
- F13 Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante
- F14 Répartition des opérations sur obligations coupons détachés et opérations avec clause de réméré, par catégorie de titres
- F15 Contrats à terme sur instruments financiers

G. Gouvernement du Canada S71

- G1 Trésorerie du gouvernement canadien
- G2 Obligations négociables émises par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements
- G3 Obligations négociables émises par le gouvernement canadien : Description des titres non échus en circulation
- G4 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles
- G5 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles par type de détenteur
- G6 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition par terme à courir et catégorie d'avoirs
- G7 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

H. Statistiques économiques diverses S82

- H1 Comptes nationaux
- H2 Produit intérieur brut à prix constants
- H3 Produit intérieur brut : Indices des prix
- H4 Produit intérieur brut au coût des facteurs, par branche d'activité
- H5 Répartition de la population active
- H6 Répartition de la population active par région
- H7 Construction résidentielle
- H8 Indice des prix à la consommation
- H9 Autres prix et coûts
- K13* Indice des prix à la consommation hors effets des impôts indirects
Contribution des impôts indirects aux variations de l'indice des prix à la consommation (Printemps 1997)

I. Foreign exchange market and reserves S92

- I1 Exchange rates
- I2 Canada's official international reserves
- K11* Exchange Fund Account: Assets and liabilities (Summer 1996)

J. Balance of payments and external trade S94

- J1 Canadian balance of international payments: Current account
- J2 Canadian balance of international payments: Capital account
- J3 Exports and imports by area (balance of payments basis)
- J4 Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis)
- J5 Commodity classification of merchandise exports: Price and volume, balance of payments basis
- J6 Commodity classification of merchandise imports: Price and volume, balance of payments basis

I. Marché des changes et réserves de change S92

- I1 Cours du change
- I2 Réserves officielles de liquidités internationales du Canada
- K11* Fonds des changes : Avoirs et engagements (Été 1996)

J. Balance des paiements et commerce extérieur S94

- J1 Balance canadienne des paiements : Balance courante
- J2 Balance canadienne des paiements : Balance des capitaux
- J3 Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)
- J4 Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)
- J5 Répartition des exportations par catégorie de produits : Prix et volume sur la base de la balance des paiements
- J6 Répartition des importations par catégorie de produits : Prix et volume sur la base de la balance des paiements

K. Tables published occasionally. This issue:

- K1 Bank of Canada note liabilities
- K4 Deposits with government savings institutions
- K7 Monetary aggregates and credit measures
- K13 Consumer price index excluding the effect of indirect taxes
Contribution of indirect taxes to changes in the consumer price index

K. Tableaux à fréquence variable publiés dans la présente livraison :

- K1 Passif-billets de la Banque du Canada
- K4 Dépôts dans les caisses d'épargne publiques
- K7 Agrégats monétaires et mesures du crédit
- K13 Indice des prix à la consommation hors effets des impôts indirects
Contribution des impôts indirects aux variations de l'indice des prix à la consommation

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

| | Year, quarter and month Année, trimestre ou mois | Financial Finance | | | | | | | | Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles) | Security mid-market yield Moyenne des cours acheteur et vendeur des titres | | Output and employment Production et emploi | | | | | |
|--|---|--|-------|-------|-------|--------|--|----------------|---|---|---|--|---|--|---|---|---|------|
| | | Monetary aggregates Agrégats monétaires | | | | | Business credit Crédits aux entreprises | | Household credit Crédits aux ménages | | Treasury bills 3-month ¹ Bons du Trésor à 3 mois ¹ | Canada 10-year benchmark bond ² Obligation de référence à 10 ans du gouvernement canadien ² | GDP in current prices PIB à prix courants | GDP at constant prices PIB à prix constants | Gross domestic product by industry Produit intérieur brut par branche d'activité | Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active) | | |
| | | Gross M1 M1 brut | M1 | M2 | M3 | M2+M2+ | Short-term À court terme | Total Total | Consumer credit Crédit à la consommation | | | | | | | | Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation | |
| | | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) | (9) | (10) | (11) | (12) | (13) | (14) | (15) | (16) | |
| | 1984 | 2.3 | 3.7 | 5.8 | 3.4R | 7.1 | 1.9 | 4.9 | 6.1 | 8.3 | 29,283 | 11.11 | 12.74 | 9.6 | 6.3 | 6.0 | 2.7 | |
| | 1985 | 3.3 | 4.9 | 10.1 | 6.7 | 10.2 | 7.6 | 8.0 | 11.1 | 6.9 | 26,843 | 9.44 | 11.11 | 7.5 | 4.8 | 4.7 | 3.0 | |
| | 1986 | 7.4 | 6.4 | 10.0 | 7.9 | 10.3 | 6.6 | 8.7 | 12.0 | 12.6 | 18,153 | 8.99 | 9.54 | 5.8 | 3.3 | 3.1 | 3.0 | |
| | 1987 | 12.1 | 14.1 | 12.7 | 11.1R | 11.5 | 4.7 | 8.9 | 12.0 | 17.0 | 25,593 | 8.19 | 9.95 | 9.1 | 4.2 | 4.4 | 2.7 | |
| | 1988 | 4.7 | 5.4 | 8.8R | 8.9R | 9.5 | 12.0 | 10.1 | 13.8 | 16.7 | 31,114 | 9.42 | 10.23 | 9.8 | 5.0 | 4.5 | 3.2 | |
| | 1989 | 2.7 | 3.9 | 13.8R | 12.1 | 14.0 | 12.7 | 11.4 | 11.9 | 15.4 | 24,570 | 12.02 | 9.92 | 7.4 | 2.4 | 2.5 | 2.1 | |
| | 1990 | 1.2 | -0.8 | 11.2 | 10.5R | 11.7 | 7.5 | 9.6 | 9.3 | 14.2 | 20,757 | 12.80 | 10.81 | 2.9 | -0.2 | -0.3 | 0.6 | |
| | 1991 | 2.5 | 4.6 | 6.7R | 6.4 | 8.6 | 0.8 | 3.5 | 2.2 | 8.2 | 34,240 | 8.85 | 9.82 | 1.0 | -1.8 | -1.8 | -1.9 | |
| | 1992 | 5.9 | 5.5 | 3.5R | 4.9R | 5.5 | -3.5 | 1.9 | -0.3 | 8.9 | 26,529 | 6.50 | 8.77 | 2.0 | 0.8 | 0.6 | -0.6 | |
| | 1993 | 9.1 | 10.8 | 3.1 | 4.8 | 3.7 | -7.0 | 0.6 | 2.5 | 8.0 | 28,244 | 4.91 | 7.86 | 3.3 | 2.2 | 2.6 | 1.3 | |
| | 1994 | 12.1 | 11.5 | 2.2 | 3.5 | 2.2 | 0.1 | 4.4 | 7.9 | 6.5 | 22,020 | 5.42 | 8.60 | 4.8 | 4.1 | 4.1 | 2.1 | |
| | 1995 | 5.4 | 5.0 | 4.0R | 4.9 | 4.2 | 4.3R | 4.7R | 7.0 | 3.6 | 19,442 | 6.98 | 8.35 | 3.9 | 2.3 | 2.0 | 1.6 | |
| | 1996 | 10.1 | 10.7 | 3.1 | 5.3 | 3.9 | 1.3 | 4.5 | 7.0 | 4.2 | | 4.30 | 7.54 | 2.8 | 1.5 | 1.6 | 1.3 | |
| Annual rates Taux annuels | 1992 III | 12.5R | 13.3R | 4.0R | 6.8R | 6.4R | -3.8 | 1.2R | 0.7 | 8.7 | 6,895 | 5.11 | 8.31 | 3.5 | 0.3 | 1.4 | 1.0 | |
| | | 8.0R | 9.8R | 2.5 | 7.7R | 3.4 | -0.4R | 2.2 | -1.1R | 10.7 | 4,527 | 7.28 | 8.56 | 2.0 | 0.6 | 0.9 | 1.2 | |
| | 1993 I | 0.6R | 5.7R | 1.1R | 5.6R | 1.3R | -10.8 | -2.0 | 1.6R | 7.9 | 6,501 | 6.00 | 8.40 | 2.8 | 4.0 | 4.5 | 2.1 | |
| | | 14.0R | 20.7R | 7.4R | 3.0R | 6.2R | -13.1R | -0.1R | 4.7R | 6.7R | 12,560 | 4.96 | 8.14 | 5.9 | 3.2 | 3.2 | 1.6 | |
| | | 17.5R | 8.1R | 1.1R | 1.3R | 2.4R | -4.2R | 2.4 | 6.7 | 5.6R | 3,487 | 4.46 | 7.59 | 1.4 | 1.6 | 2.1 | 1.3 | |
| | | 14.1R | 20.3R | 2.7R | 2.6R | 2.9R | -2.8R | 3.0R | 6.9R | 6.8R | 5,697 | 4.20 | 7.32 | 6.0 | 3.8 | 4.3 | 0.9 | |
| | 1994 I | 21.7R | 9.8R | -0.1R | 0.4R | 0.5R | -1.4 | 4.8R | 10.1R | 6.4 | 4,892 | 3.98 | 7.32 | 3.7 | 4.3 | 3.6 | 1.4 | |
| | | 6.2R | 13.3R | 0.7R | 7.1R | 0.6R | 10.8R | 8.7R | 7.7R | 8.2R | 10,943 | 6.16 | 8.71 | 5.4 | 4.5 | 5.5 | 3.8 | |
| | | 1.9R | 6.1R | 5.8R | 7.4R | 4.0R | 2.7R | 4.2 | 7.8R | 6.4R | 4,977 | 5.65 | 9.13 | 7.6 | 5.7 | 4.9 | 3.9 | |
| | | -1.1R | -0.2R | 4.1R | 4.3R | 3.9R | 2.3R | 3.2 | 8.7R | 3.6R | 1,208 | 5.88 | 9.22 | 4.5 | 5.0 | 4.6 | 2.2 | |
| | 1995 I | 8.1R | 5.2R | 3.4R | 2.2R | 4.5R | 8.1 | 5.5 | 7.2R | 3.2R | 3,662 | 7.86 | 9.04 | 4.0 | 1.6 | 0.7 | 0.9 | |
| | | 7.3R | 3.7R | 4.6R | 5.5R | 4.5R | 3.7R | 4.4R | 4.1R | 1.0R | 11,362 | 7.45 | 8.27 | 1.8 | -1.0 | -1.1 | 0.5 | |
| | | 9.2R | 11.9R | 5.3R | 6.8R | 5.6R | 1.3R | 4.6 | 7.4R | 3.0R | 4,389 | 6.54 | 8.35 | 3.0 | 1.2 | 1.2 | 0.9 | |
| | | 7.5R | 0.7R | 2.2R | 4.4R | 3.6R | 0.1R | 4.1 | 7.1R | 3.9R | 26 | 6.08 | 7.75 | 1.2 | 0.9 | 0.6 | 0.9 | |
| | 1996 I | 7.9R | 16.4R | 4.6R | 6.2R | 4.7R | 2.0R | 4.2 | 8.0R | 4.8R | 6,002 | 5.23 | 7.63 | 1.7R | 1.4R | 1.9R | 2.7 | |
| | | 14.4R | 11.3R | 2.1R | 5.5R | 3.8R | 0.8R | 4.6R | 7.5R | 5.6R | | 4.79 | 8.02 | 3.3R | 1.4R | 1.6 | 0.6 | |
| 10.9R | | 6.5R | -0.5R | 1.1R | 0.8R | 1.7R | 5.0R | 5.9R | 3.7R | | 4.25 | 7.72 | 5.6R | 3.3 | 3.3 | 0.6 | | |
| 16.1 | | 32.1 | 3.9 | 9.5 | 4.6 | -0.1 | 5.0 | 6.0 | 4.6 | | 3.04 | 6.78 | 5.5 | 2.9 | 3.8 | 1.4 | | |
| 1997 I | | | | | | | | | | | 2.92 | 6.89 | | | | 1.1 | | |
| Last three months Trois derniers mois | | 22.9 | 28.5 | 1.1 | 6.8 | 4.7 | 2.6 | 8.3 | 7.3 | 5.4 | 2,882 | 2.92 | 6.88 | | | 3.6 | 1.1 | |
| Monthly rates Taux mensuels | 1996 M | 2.3R | 3.4R | 0.4R | 0.5R | 0.5R | - R | 0.2 | 1.2R | 0.5 | 2,882 | 5.12 | 7.93 | | | -0.3 | -0.1 | |
| | | 0.2R | 0.5 | 0.1R | 0.4 | 0.3R | -0.3R | 0.1R | 0.3R | 0.4R | | 4.94 | 8.03 | | | 0.4 | 0.3 | |
| | | 1.2R | 1.7R | 0.3 | 1.0R | 0.4 | 0.6R | 0.7R | 0.4R | 0.5R | | 4.69 | 7.99 | | | 0.1 | -0.2 | |
| | | 1.8R | -1.7R | -0.3R | -0.6 | -0.1R | 0.1 | 0.5 | 0.6 | 0.4 | | 4.70 | 8.04 | | | 0.1 | -0.3 | |
| | | -0.1R | 0.6R | -0.3R | - | -0.1R | 0.4R | 0.5R | 0.5R | 0.2 | | 4.59 | 7.92 | | | 0.4R | 0.2 | |
| | | 1.5R | 2.0R | 0.3R | 0.3R | 0.3 | -0.3R | 0.1R | 0.5 | 0.2R | | 4.12 | 7.57 | | | 0.3R | 0.6 | |
| | | 0.5R | 0.9R | 0.1 | 0.4R | 0.2 | - R | 0.2R | 0.3R | 0.3R | | 3.94 | 7.64 | | | 0.3R | -0.4 | |
| | | 1.4R | 2.8R | 0.6R | 1.3R | 0.5R | -0.1R | 0.4R | 0.4R | 0.4R | | 3.37 | 7.00 | | | 0.5R | 0.3 | |
| | | 1.5R | 4.1R | 0.3 | 1.0R | 0.4 | 0.3R | 0.6R | 0.4 | 0.3 | | 2.85 | 6.48 | | | 0.4 | 0.1 | |
| | | 1.6 | 0.9 | - | - | 0.4 | -0.1 | 0.7 | 1.1 | 0.7 | | 2.86 | 6.81 | | | -0.2 | 0.2 | |
| | | 1997 J | 2.1 | 2.7 | -0.2 | 0.5 | 0.2 | 0.7 | 0.9 | 0.7 | 0.5 | | 2.84 | 6.99 | | | 0.6 | - |
| | | | 2.2 | 0.1 | - | 0.8 | | 0.4 | 0.4 | | | | 2.86 | 6.74 | | | | -0.1 |
| | | | | | | | | | | | | 3.05 | 6.92 | | | | 0.4 | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

1. The following series, 3-month treasury bills at weekly tender, has been replaced by 3-month treasury bill rates at mid-market as at the last Wednesday of the period.

1. La série suivante, soit celle des bons du Trésor à 3 mois offerte à l'adjudication hebdomadaire, a été remplacée par l'émission de bons du Trésor à 3 mois à la moyenne des cours acheteur et vendeur au dernier mercredi de la période.

| Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités | | Unemployment rate % level Taux de chômage | Prices and costs Prix et coûts | | | | Consumer price index (unadjusted year-to-year percentage change) Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées) | | | | Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées) | | U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar E.-U. en dollar canadien à midi | Year, quarter and month Année, trimestre ou mois |
|--|--|--|--|--|---|--|--|--|---|--|--|---|--|---|
| Total non-farm goods producing industries Ensemble des industries productrices de biens non agricoles | Manufacturing industries Industries manufacturières | | GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB | Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la consommation hors alimentation et énergie | Wages and salaries per unit of output Salaires et traitements par unité produite | Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondération fixe des gains horaires moyens | All items Indice global | Contribution of indirect taxes Incidence des impôts indirects | Total excluding food and energy Indice global hors alimentation et énergie | Contribution of indirect taxes Incidence des impôts indirects | Merchandise trade Solde de la balance commerciale | Current account Solde de la balance courante | | |
| (17) | (18) | (19) | (20) | (21) | (22) | (23) | (24) | (25) | (26) | (27) | (28) | (29) | (30) | |
| 80.0 | 79.7 | 11.3 | 3.1 | 3.9 | 0.8 | 4.5 | 4.4 | | 3.9 | | 19,838 | -815 | 1.2948 | 1984 |
| 83.6 | 83.2 | 10.5 | 2.6 | 3.9 | 2.5 | 4.0 | 3.9 | 0.5 | 3.9 | 0.6 | 16,392 | -6,192 | 1.3652 | 1985 |
| 82.8 | 82.1 | 9.6 | 2.4 | 5.3 | 3.9 | 3.6 | 4.2 | 0.9 | 5.3 | 1.0 | 9,944 | -14,053 | 1.3894 | 1986 |
| 85.1 | 83.2 | 8.9 | 4.7 | 4.6 | 2.4 | 3.8 | 4.4 | 0.4 | 4.6 | 0.3 | 11,222 | -15,643 | 1.3260 | 1987 |
| 86.2 | 82.6 | 7.8 | 4.6 | 4.8 | 5.2 | 3.7 | 4.0 | 0.8 | 4.8 | 0.8 | 8,917 | -21,114 | 1.2309 | 1988 |
| 84.4 | 80.8 | 7.5 | 4.8 | 5.5 | 5.6 | 5.4 | 5.0 | 0.7 | 5.5 | 0.7 | 6,059 | -26,948 | 1.1842 | 1989 |
| 81.5 | 77.8 | 8.1 | 3.1 | 4.4 | 4.0 | 5.6 | 4.8 | 0.5 | 4.4 | 0.5 | 8,696 | -25,224 | 1.1668 | 1990 |
| 78.7 | 75.0 | 10.4 | 2.9 | 5.9 | 1.9 | 5.1 | 5.6 | 2.2 | 5.9 | 2.2 | 3,616 | -27,038 | 1.1458 | 1991 |
| 78.5 | 76.6 | 11.3 | 1.2 | 2.0 | -0.7 | 3.8 | 1.5 | 0.5 | 2.0 | 0.5 | 6,201 | -25,895 | 1.2083 | 1992 |
| 80.9 | 80.5 | 11.2 | 1.0 | 2.0 | -2.2 | 2.0 | 1.8 | 0.2 | 2.0 | 0.2 | 9,323 | -28,794 | 1.2898 | 1993 |
| 83.8 | 83.8 | 10.4 | 0.7 | 0.1 | -1.3 | 1.5 | 0.2 | -1.2 | 0.1 | -1.6 | 14,935 | -22,170 | 1.3659 | 1994 |
| 83.5 | 84.3 | 9.5 | 1.5 | 2.2 | 1.3 | 2.3 | 2.1 | - | 2.2 | -0.1 | 28,390 | -11,202 | 1.3726 | 1995 |
| 83.5 | 84.1 | 9.7 | 1.3 | 1.5 | 2.0 | 2.6 | 1.6 | - | 1.5 | - | 34,525 | -1,685 | 1.3636 | 1996 |
| 78.6 | 76.8 | 11.6 | 3.3 | 1.3 | -2.6 | 2.9R | 1.2 | 0.3 | 1.7 | 0.3 | 4,680 | -27,596 | 1.2016 | 1992 III |
| 78.7 | 78.2 | 11.6 | 1.3 | 2.1 | 1.0 | 2.6R | 1.8 | 0.3 | 1.8 | 0.3 | 10,004 | -22,116 | 1.2618 | IV |
| 80.4 | 79.8 | 11.0 | -1.0 | 2.3 | -3.3 | 1.5 | 2.1 | 0.1 | 2.1 | 0.2 | 9,688 | -28,148 | 1.2607 | 1993 I |
| 80.8 | 80.2 | 11.4 | 2.3 | 1.5 | -4.8 | 1.9 | 1.7 | 0.2 | 1.7 | 0.3 | 9,156 | -26,128 | 1.2704 | II |
| 80.8 | 80.7 | 11.4 | - | 2.0 | -1.4 | 1.9R | 1.7 | 0.2 | 2.0 | 0.2 | 9,244 | -28,872 | 1.3039 | III |
| 81.5 | 81.4 | 11.2 | 1.9 | 2.3 | -1.8 | -0.5R | 1.8 | 0.2 | 2.1 | 0.3 | 9,204 | -32,028 | 1.3248 | IV |
| 82.1 | 81.7 | 10.9 | -0.3 | -3.0 | -1.1 | 1.3R | 0.6 | -0.7 | 0.7 | -0.9 | 8,184 | -26,480 | 1.3423 | 1994 I |
| 83.5 | 83.3 | 10.6 | 0.6 | -1.3 | 0.7 | 2.4 | - | -1.3 | - | -1.7 | 12,048 | -26,988 | 1.3824 | II |
| 84.5 | 84.5 | 10.1 | 1.9 | 1.6 | -2.3 | 1.5 | 0.2 | -1.4 | -0.1 | -1.8 | 18,484 | -18,648 | 1.3712 | III |
| 85.1 | 85.8 | 9.7 | -0.6 | 1.9 | -0.9 | 4.0R | - | -1.4 | -0.2 | -1.8 | 21,024 | -16,568 | 1.3677 | IV |
| 84.9 | 86.0 | 9.7 | 2.6 | 2.7 | 2.0 | 3.1R | 1.6 | -0.5 | 1.3 | -0.7 | 26,444 | -14,932 | 1.4070 | 1995 I |
| 83.6 | 84.3 | 9.5 | 2.6 | 2.6R | 3.6 | -0.3 | 2.7 | 0.1 | 2.5 | - | 23,668 | -19,424 | 1.3711 | II |
| 83.0 | 83.9 | 9.5 | 1.9 | 2.0R | 3.0 | 2.2R | 2.4 | 0.1 | 2.7 | 0.1 | 29,608 | -9,148 | 1.3555 | III |
| 82.4 | 83.1 | 9.4 | 0.3 | 1.1R | 2.9 | 3.0R | 2.1 | 0.1 | 2.3 | 0.1 | 33,840 | -1,300 | 1.3556 | IV |
| 82.5 | 82.7 | 9.5 | - | 0.9 | 1.7R | 1.4R | 1.4 | 0.1 | 1.6 | - | 32,876R | -5,428R | 1.3691 | 1996 I |
| 82.7R | 83.4R | 9.6 | 1.9R | 2.0R | 2.2R | 5.3 | 1.4 | - | 1.4 | - | 39,636R | 4,344R | 1.3646 | II |
| 84.1R | 84.8R | 9.8 | 2.2R | 1.6R | -0.3R | 3.8 | 1.4 | - | 1.3 | - | 38,836R | 1,152R | 1.3701 | III |
| 84.8 | 85.3 | 9.9 | 2.5 | 1.9 | 1.0 | -0.5 | 2.0 | - | 1.5 | - | 26,756 | -6,812 | 1.3503 | IV |
| | | 9.6 | | | | | | | | | | | 1.3582 | 1997 I |
| | | 9.3 | | 1.9 | | -0.2 | 2.2 | 0.1 | 1.7 | 0.1 | | | 1.3582 | |
| | | 9.4 | | 0.2R | | 0.6R | 1.4 | - | 1.6 | - | | | 1.3653 | 1996 M |
| | | 9.5 | | 0.1 | | -0.3R | 1.4 | - | 1.5 | - | | | 1.3591 | A |
| | | 9.4 | | 0.2R | | 1.6R | 1.5 | - | 1.5 | - | | | 1.3690 | M |
| | | 10.0 | | 0.1R | | -0.3R | 1.4 | - | 1.3 | - | | | 1.3655 | J |
| | | 9.9 | | 0.1 | | 0.9 | 1.2 | - | 1.4 | - | | | 1.3693 | J |
| | | 9.5 | | 0.1 | | -0.6R | 1.4 | - | 1.3 | - | | | 1.3718 | A |
| | | 10.0 | | 0.1 | | 0.4R | 1.5 | - | 1.2 | - | | | 1.3692 | S |
| | | 10.0 | | 0.1R | | -0.2R | 1.8 | - | 1.3 | - | | | 1.3506 | O |
| | | 10.0 | | 0.2R | | -0.2 | 2.0 | - | 1.4 | - | | | 1.3384 | N |
| | | 9.7 | | 0.3 | | 0.3 | 2.2 | 0.1 | 1.8 | 0.1 | | | 1.3618 | D |
| | | 9.7 | | - | | -0.3 | 2.2 | - | 1.8 | 0.1 | | | 1.3486 | 1997 J |
| | | 9.7 | | - | | | 2.2 | - | 1.5 | 0.1 | | | 1.3552 | F |
| | | 9.3 | | | | | | | | | | | 1.3718 | M |

2. The following series, Canada bonds over 10 years, has been replaced by the Canada benchmark 10-year bond as at the last Wednesday of the period.

2. La série suivante, soit celle des obligations du gouvernement canadien de plus de 10 ans, a été remplacée par l'émission d'obligations de référence à 10 ans du gouvernement canadien au dernier mercredi de la période.

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Assets Actif | | | | | | Amount of foregoing held under purchase and resale agreements Montant des effets précédents pris en pension | Other bills Autres bons | Advances to | | Investment in IDB Titres émis par la BEI | Other invest-ments Autres place-ments | Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères | Cheques on other banks Chèques sur d'autres banques | Government of Canada items in transit (net) Solde des effets du gouver-nement canadien en compensation | Accrued interest on invest-ments Intérêt couru sur les titres en portefeuille | All other assets Autres élé-ments de l'actif | |
|------------------------------------|---|-----------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------------|----------------|--|----------------------------|---|---|---|--|--|--|---|--|---|------|
| | Government of Canada direct and guaranteed securities Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien | | | | | | | | Government of Canada Au gouver-nement canadien | Members of the Canadian Payments Association Aux membres de l'Association canadienne des paiements | | | | | | | | |
| | Treasury bills Bons du Trésor | Other maturities Autres titres | | | | Total Total | | | | | | | | | | | | |
| | | 3 years and under 3 ans ou moins | 3-5 years De 3 à 5 ans | 5-10 years De 5 à 10 ans | Over 10 years Plus de 10 ans | | | | | | | | | | | | | |
| | B202 | B204 | B205 | B206 | B207 | B203 | B201 | B209 | B208 | B211 | B210 | B213 | B218 | B219 | B214 | B215 | B216 | B217 |
| 1982 | 2,426 | 4,697 | 2,643 | 1,118 | 4,487 | 12,945 | 15,371 | - | - | - | 143 | - | 1,241 | 264 | 1,635 | 284 | 388 | 97 |
| 1983 | 2,763 | 4,576 | 2,262 | 2,228 | 5,198 | 14,264 | 17,026 | 221 | - | - | 25 | - | 274 | 309 | 2,211 | 313 | 432 | 91 |
| 1984 | 3,483 | 4,654 | 1,746 | 2,485 | 4,784 | 13,669 | 17,152 | 40 | - | - | 50 | - | 476 | 187 | 532 | 36 | 401 | 99 |
| 1985 | 3,984 | 3,460 | 1,954 | 2,976 | 3,294 | 11,683 | 15,667 | 75 | - | - | 3,469 | - | 3 | 569 | 767 | 146 | 345 | 168 |
| 1986 | 7,804 | 2,969 | 1,686 | 3,230 | 2,522 | 10,407 | 18,211 | - | - | - | 868 | - | 1,024 | 323 | - | - | 323 | 195 |
| 1987 | 9,677 | 2,603 | 2,344 | 2,868 | 2,703 | 10,519 | 20,195 | 165 | - | - | 798 | - | 1,187 | 311 | - | - | 335 | 197 |
| 1988 | 9,685 | 3,051 | 2,705 | 2,190 | 2,715 | 10,661 | 20,346 | - | - | - | 485 | - | 2,358 | 632 | - | - | 339 | 158 |
| 1989 | 10,816 | 3,425 | 2,057 | 2,082 | 2,446 | 10,009 | 20,825 | - | - | - | 312 | - | 2,765 | 370 | - | - | 350 | 158 |
| 1990 | 10,248 | 3,997 | 1,500 | 1,854 | 2,399 | 9,751 | 19,998 | - | - | - | 471 | - | 3,864 | 368 | - | - | 392 | 182 |
| 1991 | 12,819 | 3,920 | 1,251 | 1,908 | 2,197 | 9,277 | 22,096 | - | - | - | 1,174 | - | 3,003 | 237 | - | - | 323 | 212 |
| 1992 | 14,394 | 3,210 | 983 | 1,938 | 1,843 | 7,973 | 22,367 | - | - | - | 224 | - | 4,178 | 173 | - | - | 248 | 251 |
| 1993 | 16,816 | 2,368 | 773 | 1,903 | 1,578 | 6,622 | 23,437 | 126 | - | - | 131 | - | 4,685 | 307 | - | - | 190 | 294 |
| 1994 | 19,147 | 1,879 | 879 | 1,831 | 1,340 | 5,929 | 25,076 | 435 | - | - | 447 | - | 3,575 | 525 | - | - | 183 | 244 |
| 1995 | 18,072 | 1,524 | 913 | 1,627 | 1,228 | 5,292 | 23,364 | - | - | - | 545 | - | 5,293 | 548 | - | - | 206 | 244 |
| 1996 | 17,417 | 2,328 | 2,167 | 1,519 | 1,949 | 7,963 | 25,380 | - | - | - | 554 | - | 3,942 | 239 | - | - | 245 | 224 |
| 1994 A | 18,158 | 1,985 | 781 | 2,081 | 1,426 | 6,273 | 24,430 | - | - | - | 209 | - | 2,024 | 230 | - | - | 170 | 245 |
| 1994 M | 18,795 | 2,046 | 659 | 2,081 | 1,426 | 6,212 | 25,007 | 145 | - | - | 125 | - | 2,660 | 239 | - | - | 201 | 245 |
| 1994 J | 19,920 | 2,002 | 659 | 2,133 | 1,374 | 6,168 | 26,088 | 519 | - | - | 339 | - | 900 | 247 | - | - | 154 | 247 |
| 1994 J | 19,002 | 1,971 | 649 | 2,133 | 1,374 | 6,128 | 25,130 | 466 | - | - | 585 | - | 2,063 | 283 | - | - | 196 | 244 |
| 1994 A | 16,887 | 1,972 | 649 | 2,133 | 1,423 | 6,177 | 23,064 | - | - | - | 299 | - | 4,063 | 430 | - | - | 234 | 244 |
| 1994 S | 16,858 | 1,947 | 674 | 2,109 | 1,423 | 6,153 | 23,011 | 124 | - | - | 402 | - | 3,484 | 344 | - | - | 185 | 242 |
| 1994 O | 18,349 | 2,113 | 710 | 1,975 | 1,365 | 6,162 | 24,511 | 880 | - | - | 203 | - | 2,566 | 247 | - | - | 181 | 241 |
| 1994 N | 19,504 | 1,958 | 710 | 1,975 | 1,360 | 6,002 | 25,507 | 954 | - | - | 150 | - | 1,344 | 216 | - | - | 192 | 240 |
| 1994 D | 19,147 | 1,879 | 879 | 1,831 | 1,340 | 5,929 | 25,076 | 435 | - | - | 447 | - | 3,575 | 525 | - | - | 183 | 244 |
| 1995 J | 18,046 | 2,112 | 879 | 1,831 | 1,340 | 6,162 | 24,208 | 734 | - | - | 446 | - | 1,872 | 556 | - | - | 210 | 239 |
| 1995 F | 17,867 | 2,182 | 855 | 1,831 | 1,340 | 6,208 | 24,075 | 2,121 | - | - | 474 | - | 1,810 | 951 | - | - | 215 | 238 |
| 1995 M | 16,003 | 1,728 | 833 | 1,738 | 1,275 | 5,574 | 21,577 | - | - | - | 84 | - | 4,530 | 656 | - | - | 200 | 237 |
| 1995 A | 19,074 | 1,855 | 858 | 1,738 | 1,300 | 5,752 | 24,825 | 853 | - | - | 484 | - | 1,485 | 539 | - | - | 158 | 238 |
| 1995 M | 17,809 | 1,696 | 884 | 1,712 | 1,300 | 5,592 | 23,401 | 131 | - | - | 73 | - | 3,774 | 765 | - | - | 211 | 237 |
| 1995 J | 16,673 | 1,732 | 884 | 1,737 | 1,300 | 5,653 | 22,326 | 307 | - | - | 317 | - | 5,350 | 555 | - | - | 197 | 238 |
| 1995 J | 17,422 | 1,610 | 989 | 1,632 | 1,300 | 5,531 | 22,953 | - | - | - | 284 | - | 4,545 | 665 | - | - | 205 | 235 |
| 1995 A | 19,873 | 2,379 | 989 | 1,632 | 1,300 | 6,300 | 26,173 | 2,006 | - | - | 267 | - | 1,837 | 793 | - | - | 207 | 237 |
| 1995 S | 18,409 | 1,595 | 1,061 | 1,598 | 1,253 | 5,507 | 23,916 | - | - | - | 537 | - | 3,070 | 598 | - | - | 186 | 236 |
| 1995 O | 16,286 | 1,593 | 1,118 | 1,851 | 1,253 | 5,815 | 22,101 | 723 | - | - | 303 | - | 5,509 | 562 | - | - | 199 | 233 |
| 1995 N | 17,806 | 2,174 | 1,398 | 1,623 | 1,253 | 6,448 | 24,254 | 1,796 | - | - | 146 | - | 3,740 | 405 | - | - | 212 | 234 |
| 1995 D | 18,072 | 1,524 | 913 | 1,627 | 1,228 | 5,292 | 23,364 | - | - | - | 545 | - | 5,293 | 548 | - | - | 206 | 244 |
| 1996 J | 19,932 | 1,664 | 1,016 | 1,753 | 1,228 | 5,661 | 25,594 | 1,005 | - | - | 148 | - | 1,185 | 191 | - | - | 188 | 232 |
| 1996 F | 19,589 | 1,976 | 1,048 | 1,777 | 1,305 | 6,106 | 25,694 | 1,471 | - | - | 185 | - | 1,607 | 260 | - | - | 203 | 230 |
| 1996 M | 19,313 | 1,410 | 1,009 | 1,483 | 1,192 | 5,094 | 24,407 | - | - | - | 75 | - | 2,328 | 406 | - | - | 155 | 243 |
| 1996 A | 20,472 | 1,534 | 1,034 | 1,483 | 1,192 | 5,243 | 25,714 | 928 | - | - | 754 | - | 850 | 195 | - | - | 136 | 242 |
| 1996 M | 20,370 | 1,299 | 1,232 | 1,373 | 1,279 | 5,183 | 25,552 | 361 | - | - | 99 | - | 1,555 | 199 | - | - | 163 | 241 |
| 1996 J | 20,495 | 1,132 | 1,164 | 1,541 | 1,217 | 5,053 | 25,548 | 516 | - | - | 342 | - | 2,743 | 289 | - | - | 156 | 241 |
| 1996 J | 19,937 | 1,132 | 1,443 | 1,660 | 1,217 | 5,451 | 25,388 | - | - | - | 352 | - | 2,404 | 274 | - | - | 213 | 236 |
| 1996 A | 19,090 | 1,486 | 1,139 | 1,660 | 1,600 | 5,885 | 24,975 | 101 | - | - | 633 | - | 2,788 | 395 | - | - | 203 | 235 |
| 1996 S | 19,364 | 2,141 | 1,782 | 1,527 | 1,884 | 7,334 | 26,698 | 1,628 | - | - | 190 | - | 1,718 | 172 | - | - | 173 | 235 |
| 1996 O | 19,052 | 2,737 | 1,859 | 1,599 | 1,880 | 8,075 | 27,127 | 1,989 | - | - | 132 | - | 1,783 | 246 | - | - | 192 | 234 |
| 1996 N | 17,839 | 2,106 | 1,942 | 1,607 | 2,208 | 7,863 | 25,702 | 702 | - | - | 96 | - | 2,021 | 224 | - | - | 232 | 232 |
| 1996 D | 17,417 | 2,328 | 2,167 | 1,519 | 1,949 | 7,963 | 25,380 | - | - | - | 554 | - | 3,942 | 239 | - | - | 245 | 224 |
| 1997 J | 16,606 | 2,452 | 2,569 | 1,519 | 1,949 | 8,489 | 25,095 | 253 | - | - | 519 | - | 1,642 | 204 | - | - | 244 | 220 |
| 1997 F | 16,569 | 3,315 | 2,011 | 1,420 | 2,823 | 9,569 | 26,138 | 1,141 | - | - | 291 | - | 1,176 | 388 | - | - | 271 | 219 |
| 1997 M | 15,910 | 3,396 | 1,952 | 2,044 | 2,702 | 10,094 | 26,005 | 1,000 | - | - | 789 | - | 1,457 | 226 | - | - | 213 | 219 |

| Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif | Liabilities Passif | | | | | | | | | | | End of period En fin de période |
|--|--|---|-------|------|------|------|------|--|---|--|--|------------------------------------|
| | Notes in circulation Billets en circulation | Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens | | | | | | Foreign currency liabilities Engagements en monnaies étrangères | Bank of Canada cheques outstanding Chèques de la Banque du Canada en circulation | Government of Canada items in transit (net) Solde des effets du gouvernement canadien en compensation | All other liabilities Autres éléments du passif | |
| B200 | B251 | B254 | B255 | B263 | B256 | B257 | B258 | B259 | B260 | B262 | B261 | |
| 19,423 | 12,719 | 81 | 4,838 | - | 1 | 122 | 39 | 81 | 1,506 | - | 35 | 1982 |
| 20,681 | 14,163 | 90 | 3,446 | 147 | 1 | 111 | 38 | 83 | 2,566 | -1 | 35 | 1983 |
| 18,934 | 15,236 | 55 | 2,772 | 37 | 1 | 186 | 44 | 13 | 553 | - | 38 | 1984 |
| 21,135 | 16,672 | 313 | 2,201 | 206 | - | 117 | 52 | 372 | 936 | -1 | 267 | 1985 |
| 20,945 | 17,911 | 49 | 2,446 | 241 | - | 89 | 70 | 87 | 11 | - | 40 | 1986 |
| 23,023 | 19,447 | 23 | 2,649 | 287 | 1 | 349 | 79 | 134 | 16 | - | 37 | 1987 |
| 24,319 | 21,032 | 14 | 2,177 | 260 | - | 220 | 87 | 473 | 19 | - | 36 | 1988 |
| 24,780 | 22,093 | 21 | 1,787 | 230 | - | 299 | 98 | 209 | 8 | - | 36 | 1989 |
| 25,275 | 22,970 | 11 | 1,458 | 134 | - | 294 | 112 | 210 | 48 | - | 38 | 1990 |
| 27,045 | 24,481 | 21 | 1,618 | 134 | - | 435 | 124 | 96 | 77 | - | 59 | 1991 |
| 27,442 | 25,609 | 20 | 1,117 | 89 | - | 390 | 123 | 28 | 5 | - | 61 | 1992 |
| 29,045 | 27,237 | 9 | 1,081 | 13 | - | 366 | 133 | 157 | 4 | - | 45 | 1993 |
| 30,050 | 28,329 | 26 | 586 | 33 | - | 498 | 141 | 373 | 22 | - | 41 | 1994 |
| 30,201 | 28,778 | 18 | 479 | 39 | - | 476 | 153 | 185 | 12 | - | 61 | 1995 |
| 30,584 | 29,109 | 11 | 945 | 15 | - | 190 | 157 | 91 | 6 | - | 60 | 1996 |
| 27,309 | 25,084 | 7 | 1,325 | 71 | - | 302 | 132 | 75 | 3 | -1 | 311 | 1994 A |
| 28,476 | 25,928 | 10 | 1,557 | 76 | - | 355 | 132 | 82 | 3 | - | 332 | M |
| 27,976 | 26,443 | 15 | 470 | 57 | - | 404 | 131 | 91 | 8 | - | 356 | J |
| 28,500 | 26,673 | 12 | 690 | 67 | - | 418 | 131 | 126 | 3 | - | 380 | J |
| 28,334 | 26,561 | 14 | 530 | 41 | - | 417 | 131 | 280 | 5 | - | 356 | A |
| 27,668 | 26,047 | 11 | 449 | 126 | - | 343 | 130 | 197 | 3 | - | 362 | S |
| 27,949 | 26,171 | 11 | 801 | 74 | - | 310 | 130 | 99 | 2 | - | 351 | O |
| 27,649 | 26,258 | 16 | 506 | 18 | - | 291 | 130 | 66 | 4 | - | 360 | N |
| 30,050 | 28,329 | 26 | 586 | 33 | - | 498 | 141 | 373 | 22 | - | 41 | D |
| 27,531 | 25,779 | 15 | 500 | 119 | - | 557 | 141 | 237 | 4 | - | 179 | 1995 J |
| 27,761 | 25,643 | 15 | 453 | 10 | - | 883 | 141 | 300 | 6 | - | 311 | F |
| 27,285 | 25,408 | 10 | 247 | 57 | - | 885 | 140 | 172 | 4 | - | 361 | M |
| 27,729 | 25,835 | 13 | 703 | 4 | - | 605 | 140 | 59 | 4 | - | 367 | A |
| 28,461 | 26,416 | 12 | 443 | 102 | - | 648 | 139 | 284 | 4 | - | 414 | M |
| 28,982 | 27,301 | 9 | 291 | 97 | - | 625 | 139 | 73 | 17 | - | 429 | J |
| 28,887 | 26,859 | 12 | 560 | 47 | - | 639 | 139 | 184 | 4 | - | 443 | J |
| 29,513 | 27,210 | 15 | 696 | 47 | - | 715 | 139 | 315 | 3 | - | 373 | A |
| 28,543 | 26,487 | 16 | 596 | 111 | - | 743 | 138 | 120 | 4 | - | 327 | S |
| 28,908 | 26,906 | 15 | 753 | 23 | - | 512 | 138 | 201 | 2 | - | 359 | O |
| 28,991 | 26,614 | 12 | 1,401 | 9 | - | 440 | 138 | 42 | 2 | - | 331 | N |
| 30,201 | 28,778 | 18 | 479 | 39 | - | 476 | 153 | 185 | 12 | - | 61 | D |
| 27,538 | 26,111 | 10 | 592 | 79 | - | 357 | 149 | 43 | 7 | - | 191 | 1996 J |
| 28,179 | 26,021 | 12 | 1,266 | 25 | - | 275 | 149 | 113 | 7 | - | 311 | F |
| 27,614 | 25,889 | 10 | 690 | 28 | - | 292 | 148 | 259 | 3 | - | 294 | M |
| 27,891 | 26,348 | 13 | 743 | - | - | 289 | 148 | 49 | 7 | - | 293 | A |
| 27,809 | 26,615 | 9 | 388 | 86 | - | 236 | 148 | 52 | 7 | - | 269 | M |
| 29,319 | 27,674 | 13 | 731 | 115 | - | 252 | 148 | 143 | 3 | - | 239 | J |
| 28,867 | 27,428 | 11 | 699 | 25 | - | 211 | 148 | 127 | 5 | - | 214 | J |
| 29,229 | 27,709 | 9 | 607 | 65 | - | 204 | 147 | 247 | 3 | - | 238 | A |
| 29,186 | 27,101 | 9 | 1,308 | 137 | - | 199 | 147 | 25 | 3 | - | 257 | S |
| 29,713 | 27,167 | 7 | 1,790 | 21 | - | 197 | 147 | 101 | 10 | - | 271 | O |
| 28,507 | 27,147 | 6 | 655 | 41 | - | 145 | 147 | 79 | 4 | - | 283 | N |
| 30,584 | 29,109 | 11 | 945 | 15 | - | 190 | 157 | 91 | 6 | - | 60 | D |
| 27,924 | 26,800 | 8 | 585 | 14 | - | 139 | 157 | 59 | 9 | - | 152 | 1997 J |
| 28,483 | 26,761 | 8 | 941 | - | - | 120 | 157 | 241 | 8 | - | 248 | F |
| 28,909 | 27,229 | 11 | 736 | 125 | - | 221 | 157 | 77 | 3 | - | 349 | M |

Millions of dollars En millions de dollars

| Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi | | Assets Actif | | | | | Amount of foregoing held under purchase and resale agreements Montant des effets précédents pris en pension | Advances Avances | Other investments Autres placements | Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères | All other assets Autres éléments de l'actif | Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif | Liabilities Passif | | | | | Foreign currency liabilities Engagements en monnaies étrangères | All other liabilities Autres éléments du passif |
|---|--------|---|-----------------|----------------|---|---|--|---------------------|--|--|--|--|--|---|-------------------------------------|-------------------------------|-----|--|--|
| | | Government of Canada direct and guaranteed securities Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien | | | | | | | | | | | Notes in circulation Billets en circulation | Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens | | | | | |
| | | Treasury bills Bons du Trésor | Other Autres | Total Total | Government of Canada Gouvernement canadien | Members of the Canadian Payments Association Membres de l'Association canadienne des paiements | | | | | | | | Others Autres | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | 3 years and under 3 ans ou moins | Over 3 years Plus de 3 ans | | | |
| | | B3 | B5 | B6 | | | B4 | B2 | B8 | B16 | B14 | B15 | B17 | | B1 | B51 | B54 | B18 | B56 |
| 1995 | M | 16.416 | 1,767 | 3,918 | 5,685 | 22,101 | 465 | 236 | 4,051 | 780 | 415 | 27,583 | 25,445 | 11 | 578 | 999 | 228 | 323 | |
| | A | 16.273 | 1,640 | 3,884 | 5,524 | 21,796 | 9 | 309 | 4,687 | 782 | 406 | 27,980 | 25,941 | 11 | 519 | 886 | 300 | 322 | |
| | M | 17.257 | 1,651 | 3,896 | 5,547 | 22,805 | 68 | 314 | 3,905 | 623 | 421 | 28,067 | 26,237 | 11 | 496 | 819 | 143 | 362 | |
| | J | 17.105 | 1,612 | 3,921 | 5,533 | 22,638 | 153 | 334 | 4,335 | 664 | 402 | 28,373 | 26,495 | 13 | 493 | 786 | 182 | 404 | |
| | J | 16.501 | 1,610 | 3,921 | 5,531 | 22,032 | - | 251 | 5,512 | 729 | 445 | 28,969 | 26,920 | 13 | 586 | 797 | 249 | 404 | |
| | A | 17.734 | 1,610 | 3,922 | 5,531 | 23,265 | 7 | 282 | 4,235 | 594 | 427 | 28,803 | 26,984 | 13 | 583 | 799 | 115 | 309 | |
| | S | 18.390 | 1,607 | 3,912 | 5,519 | 23,910 | 13 | 312 | 3,239 | 718 | 409 | 28,587 | 26,739 | 14 | 474 | 817 | 238 | 304 | |
| | O | 17.572 | 1,461 | 3,895 | 5,356 | 22,928 | 14 | 322 | 4,168 | 569 | 393 | 28,380 | 26,707 | 15 | 482 | 691 | 178 | 306 | |
| | N | 16.863 | 1,476 | 3,894 | 5,370 | 22,234 | 150 | 467 | 4,662 | 535 | 415 | 28,312 | 26,709 | 11 | 484 | 641 | 173 | 293 | |
| | D | 17.505 | 1,551 | 3,768 | 5,319 | 22,824 | 45 | 478 | 4,895 | 544 | 413 | 29,153 | 27,685 | 13 | 359 | 658 | 181 | 258 | |
| 1996 | J | 18.642 | 1,559 | 3,814 | 5,373 | 24,015 | 208 | 316 | 2,797 | 458 | 422 | 28,007 | 26,629 | 12 | 475 | 611 | 138 | 141 | |
| | F | 19.163 | 1,499 | 3,801 | 5,300 | 24,463 | 84 | 432 | 1,734 | 356 | 403 | 27,387 | 26,000 | 11 | 466 | 428 | 209 | 271 | |
| | M | 18.954 | 1,422 | 3,684 | 5,106 | 24,060 | 13 | 508 | 1,877 | 351 | 382 | 27,179 | 25,839 | 12 | 405 | 428 | 204 | 289 | |
| | A | 19.433 | 1,410 | 3,697 | 5,107 | 24,540 | - | 310 | 1,789 | 311 | 366 | 27,316 | 26,201 | 14 | 253 | 428 | 164 | 257 | |
| | M | 20.094 | 1,389 | 3,834 | 5,223 | 25,317 | 429 | 235 | 1,605 | 314 | 387 | 27,859 | 26,542 | 12 | 441 | 456 | 167 | 240 | |
| | J | 20.011 | 1,131 | 3,783 | 4,915 | 24,926 | 12 | 433 | 1,901 | 379 | 366 | 28,004 | 26,825 | 9 | 367 | 359 | 232 | 211 | |
| | J | 20.065 | 1,132 | 4,208 | 5,340 | 25,405 | 23 | 512 | 1,859 | 292 | 415 | 28,483 | 27,276 | 10 | 514 | 344 | 146 | 193 | |
| | A | 19.419 | 1,411 | 4,281 | 5,692 | 25,111 | - | 499 | 2,226 | 384 | 425 | 28,644 | 27,298 | 10 | 493 | 387 | 237 | 218 | |
| | S | 19.132 | 1,590 | 4,712 | 6,302 | 25,434 | 356 | 371 | 1,874 | 368 | 390 | 28,436 | 27,202 | 9 | 397 | 383 | 219 | 228 | |
| | O | 18.513 | 1,729 | 4,976 | 6,704 | 25,217 | 9 | 387 | 2,052 | 346 | 384 | 28,386 | 27,233 | 11 | 369 | 330 | 200 | 243 | |
| | N | 18.132 | 1,859 | 5,242 | 7,101 | 25,233 | - | 435 | 1,938 | 276 | 426 | 28,307 | 27,178 | 10 | 407 | 317 | 132 | 264 | |
| | D | 17.571 | 2,207 | 5,668 | 7,876 | 25,446 | 70 | 543 | 2,598 | 244 | 419 | 29,250 | 28,102 | 9 | 478 | 311 | 97 | 253 | |
| | 1997 | J | 17.135 | 2,349 | 5,829 | 8,177 | 25,312 | 115 | 418 | 2,028 | 283 | 448 | 28,489 | 27,437 | 8 | 499 | 297 | 138 | 109 |
| | | F | 16.447 | 2,880 | 5,750 | 8,630 | 25,076 | 29 | 454 | 1,540 | 239 | 443 | 27,753 | 26,691 | 11 | 426 | 320 | 93 | 211 |
| M | | 15.765 | 3,006 | 6,242 | 9,249 | 25,013 | 21 | 593 | 1,758 | 325 | 406 | 28,096 | 26,762 | 9 | 516 | 326 | 178 | 305 | |
| 1996 | D 4 | 17.727 | 2,028 | 5,636 | 7,664 | 25,391 | - | 497 | 1,874 | 175 | 378 | 28,314 | 27,347 | 10 | 369 | 306 | 29 | 252 | |
| | 11 | 17.631 | 2,145 | 5,635 | 7,780 | 25,412 | 151 | 482 | 2,021 | 260 | 403 | 28,578 | 27,534 | 7 | 354 | 295 | 113 | 274 | |
| | 18 | 17.419 | 2,328 | 5,766 | 8,094 | 25,513 | 130 | 707 | 2,664 | 356 | 428 | 29,668 | 28,209 | 12 | 679 | 328 | 208 | 231 | |
| | 25 | 17.506 | 2,328 | 5,635 | 7,964 | 25,470 | - | 486 | 3,834 | 186 | 466 | 30,442 | 29,319 | 8 | 509 | 313 | 38 | 254 | |
| 1997 | J 1 | 17.418 | 2,328 | 5,635 | 7,963 | 25,382 | - | 554 | 3,942 | 239 | 471 | 30,588 | 29,109 | 11 | 960 | 348 | 91 | 69 | |
| | 8 | 17.254 | 2,328 | 5,635 | 7,963 | 25,218 | - | 505 | 2,085 | 402 | 432 | 28,642 | 27,734 | 9 | 278 | 283 | 256 | 83 | |
| | 15 | 17.363 | 2,429 | 6,059 | 8,488 | 25,851 | 575 | 268 | 1,198 | 328 | 433 | 28,078 | 26,948 | 6 | 551 | 282 | 183 | 107 | |
| | 22 | 16.867 | 2,328 | 5,907 | 8,235 | 25,102 | - | 431 | 1,241 | 291 | 448 | 27,513 | 26,645 | 9 | 303 | 278 | 146 | 131 | |
| | 29 | 16.771 | 2,328 | 5,907 | 8,235 | 25,007 | - | 333 | 1,671 | 158 | 455 | 27,624 | 26,749 | 6 | 404 | 297 | 12 | 155 | |
| | F 5 | 16.673 | 2,880 | 5,567 | 8,447 | 25,120 | 117 | 570 | 1,629 | 198 | 420 | 27,937 | 26,853 | 12 | 542 | 304 | 53 | 173 | |
| | 12 | 16.476 | 2,880 | 5,567 | 8,447 | 24,923 | - | 467 | 1,686 | 218 | 437 | 27,731 | 26,703 | 13 | 439 | 303 | 73 | 201 | |
| | 19 | 16.337 | 2,880 | 5,933 | 8,813 | 25,150 | - | 417 | 1,338 | 375 | 450 | 27,732 | 26,536 | 8 | 389 | 347 | 229 | 223 | |
| | 26 | 16.300 | 2,880 | 5,933 | 8,813 | 25,113 | - | 360 | 1,508 | 166 | 464 | 27,611 | 26,674 | 13 | 332 | 326 | 18 | 248 | |
| | M 5 | 15.388 | 2,803 | 6,309 | 9,113 | 24,500 | - | 475 | 2,292 | 319 | 405 | 27,991 | 26,755 | 11 | 447 | 337 | 171 | 270 | |
| 12 | 16.061 | 2,803 | 6,309 | 9,112 | 25,173 | - | 587 | 1,255 | 292 | 415 | 27,723 | 26,607 | 8 | 362 | 306 | 145 | 294 | | |
| 19 | 15.849 | 3,209 | 6,175 | 9,385 | 25,234 | 83 | 630 | 1,310 | 314 | 389 | 27,878 | 26,480 | 7 | 602 | 303 | 166 | 319 | | |
| 26 | 15.761 | 3,209 | 6,175 | 9,385 | 25,146 | - | 680 | 2,176 | 376 | 414 | 28,792 | 27,208 | 11 | 652 | 356 | 229 | 336 | | |
| A 2 | 15.621 | 3,209 | 6,175 | 9,384 | 25,005 | - | 791 | 2,191 | 163 | 394 | 28,544 | 27,108 | 12 | 763 | 338 | 14 | 310 | | |

B3

Bank of Canada: Settlement balances and buy-back transactions
Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

| Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---------------------------------|---|--|--|--|--|--|---|---|--|--|
| Positions of the directly clearing members of the Canadian Payments Association with the Bank of Canada Positions des adhérents de l'Association canadienne des paiements à la Banque du Canada | | | | | | | Bank of Canada buy-back transactions with investment dealers and chartered banks Opérations de vente à réméré de la Banque du Canada avec les courtiers en valeurs mobilières et les banques à charte | | | | | |
| Calculation period Période de calcul | Excess computed settlement balances Soldes excédentaires de règlement calculés | | Overdraft loans daily average Moyenne quotidienne des prêts pour découvert | Calculated advances Avances calculées | Cash reserves of chartered banks Réserves-encaisse des banques à charte | | Purchase and resale agreements Prises en pension | | | Sale and repurchase agreements Cessions en pension | | |
| | Daily average Moyenne quotidienne | Cumulative Montant cumulatif | | | Statutory coin and Bank of Canada notes Pièces et billets de banque canadiens | Required deposits at Bank of Canada Dépôts obligatoires à la Banque du Canada | Average outstanding Encours moyen | Maximum outstanding in period Encours maximum de la période | Number of days outstanding Nombre de jours | Average outstanding Encours moyen | Maximum outstanding in period Encours maximum de la période | Number of days offered Nombre de jours où il y a eu offre |
| | B826 | B827 | B828 | B829 | B803 | | B832 | B833 | B834 | B835 | B836 | B837 |
| 1993 | | | | | | | | | | | | |
| A 22 -M 19 | 40 | -1,118 | 140 | 1,205 | 3,658 | 1,394 | - | - | - | 85.5 | 1,060.0 | 3 |
| M 20 -J 16 | -35 | -976 | 133 | 1,285 | 3,684 | 1,368 | 8.5 | 162.0 | 1 | - | - | - |
| J 17 -J 21 | 14 | -483 | 117 | 759 | 3,802 | 1,148 | 41.9 | 287.2 | 5 | - | - | 1 |
| J 22 -A 18 | -14 | -397 | 186 | 543 | 3,703 | 1,144 | 79.0 | 476.5 | 4 | 21.1 | 400.0 | 2 |
| A 19 -S 15 | -31 | -872 | 192 | 1,447 | 3,863 | 1,003 | 19.0 | 177.4 | 4 | 25.0 | 275.0 | 2 |
| S 16 -O 20 | -2 | -60 | 148 | 747 | 3,889 | 1,009 | 31.6 | 344.5 | 4 | - | - | - |
| O 21 -N 17 | 1 | 30 | 160 | 363 | 3,896 | 1,037 | 95.7 | 371.0 | 8 | 28.9 | 550.0 | 1 |
| N 18 -D 15 | -103 | -2,871 | 149 | 2,968 | 3,903 | 1,078 | 167.7 | 447.3 | 12 | - | - | - |
| D 16 - | | | | | | | | | | | | |
| 1994 -J 19 | -33 | -1,140 | 218 | 1,733 | 3,828 | 1,043 | 107.6 | 445.6 | 9 | - | - | 1 |
| J 20 -F 16 | 10 | -282 | 200 | 848 | 4,220 | 659 | 111.5 | 407.0 | 8 | - | - | - |
| F 17 -M 16 | 33 | -911 | 240 | 1,164 | 4,059 | 831 | 58.0 | 930.0 | 2 | - | - | - |
| M 17 -A 20 | -25 | -880 | 193 | 1,170 | 3,523 | 1,273 | 59.6 | 705.0 | 5 | - | - | - |
| A 21 -M 18 | 20 | -553 | 183 | 766 | 3,472 | 1,313 | 7.6 | 83.5 | 2 | - | - | - |
| M 19 -J 15 | 24 | 659 | 163 | 279 | 3,466 | 1,335 | 12.1 | 150.5 | 2 | 7.9 | 150.0 | 1 |
| J 16 -J 20 | 31 | 1,090 | 348 | 46 | 3,589 | 70 | 70.6 | 790.0 | 5 | 2.1 | 50.0 | 1 |
| J 21 -A 17 | 41 | 1,144 | 396 | 247 | | | 130.3 | 915.0 | 7 | 17.5 | 300.0 | 3 |
| A 18 -S 21 | 41 | 1,444 | 373 | 70 | | | 163.7 | 1,330.0 | 8 | 120.2 | 850.0 | 5 |
| S 22 -O 19 | 59 | 1,663 | 371 | 18 | | | 191.8 | 1,108.0 | 8 | 20.5 | 390.0 | 1 |
| O 20 -N 16 | 101 | 2,817 | 368 | - | | | 316.8 | 2,045.0 | 9 | 65.8 | 650.0 | 2 |
| N 17 -D 21 | -6 | -195 | 374 | 536 | | | 336.8 | 1,440.0 | 11 | 22.0 | 550.0 | 1 |
| D 22 - | | | | | | | | | | | | |
| 1995 -J 18 | 50 | 1,399 | 460 | 174 | | | 366.6 | 1,910.0 | 10 | - | - | 3 |
| J 19 -F 15 | -14 | -401 | 416 | 904 | | | 529.5 | 1,350.0 | 13 | 30.0 | 600.0 | 2 |
| F 16 -M 15 | 19 | -540 | 405 | 653 | | | 645.3 | 2,164.5 | 14 | 12.5 | 250.0 | 2 |
| M 16 -A 19 | 25 | 883 | 380 | 85 | | | 178.6 | 791.0 | 12 | - | - | - |
| A 20 -M 17 | 12 | 330 | 409 | 202 | | | 253.4 | 1,399.0 | 12 | 10.0 | 200.0 | 1 |
| M 18 -J 21 | 23 | -799 | 369 | 1,022 | | | 365.2 | 2,286.0 | 13 | 74.0 | 1,000.0 | 6 |
| J 22 -J 19 | 29 | 804 | 438 | 193 | | | 433.8 | 2,280.0 | 14 | 21.6 | 410.0 | 1 |
| J 20 -A 16 | 15 | 408 | 443 | 279 | | | 157.1 | 1,836.5 | 4 | 115.0 | 700.0 | 4 |
| A 17 -S 20 | 13 | 457 | 397 | 228 | | | 272.4 | 2,047.0 | 10 | 163.8 | 1,150.0 | 5 |
| S 21 -O 18 | 9 | 264 | 380 | 204 | | | 347.1 | 2,040.0 | 8 | 36.1 | 685.0 | 1 |
| O 19 -N 15 | 27 | 756 | 393 | 497 | | | 305.9 | 1,716.0 | 10 | 66.8 | 800.0 | 2 |
| N 16 -D 20 | 30 | 1,049 | 438 | 405 | | | 235.7 | 1,805.0 | 11 | 51.0 | 725.0 | 2 |
| D 21 - | | | | | | | | | | | | |
| 1996 -J 17 | 5 | 139 | 411 | 212 | | | 92.2 | 530.0 | 8 | 32.9 | 560.0 | 1 |
| J 18 -F 21 | -1 | -50 | 353 | 293 | | | 205.7 | 1,011.9 | 16 | 74.4 | 1,060.0 | 2 |
| F 22 -M 20 | -14 | -405 | 445 | 660 | | | 91.3 | 1,455.0 | 3 | 249.3 | 1,200.0 | 7 |
| M 21 -A 17 | 4 | 123 | 448 | 228 | | | 67.3 | 1,014.4 | 5 | 29.7 | 565.0 | 1 |
| A 18 -M 15 | 2 | 55 | 361 | 677 | | | 216.3 | 1,087.9 | 6 | - | - | - |
| M 16 -J 19 | 7 | 248 | 439 | 612 | | | 140.3 | 1,050.0 | 9 | 51.3 | 625.0 | 2 |
| J 20 -J 17 | 4 | 99 | 458 | 912 | | | 70.9 | 628.0 | 4 | 52.6 | 1,000.0 | 1 |
| J 18 -A 21 | 6 | 214 | 415 | 96 | | | 39.0 | 513.6 | 5 | - | - | - |
| A 22 -S 18 | 16 | 438 | 413 | 679 | | | 129.0 | 694.0 | 9 | - | - | - |
| S 19 -O 16 | 34 | 960 | 440 | 241 | | | 222.0 | 1,608.0 | 7 | - | - | - |
| O 17 -N 20 | 23 | 798 | 397 | 536 | | | 101.3 | 1,945.0 | 5 | - | - | - |
| N 21 -D 18 | 45 | 1,267 | 412 | 436 | | | 129.7 | 635.0 | 7 | 38.8 | 775.0 | 1 |
| D 19 - | | | | | | | | | | | | |
| 1997 -J 15 | 34 | 957 | 452 | 170 | | | 174.1 | 920.0 | 17 | - | - | - |
| J 16 -F 19 | 7 | 229 | 401 | 1,426 | | | 19.2 | 245.0 | 3 | 26.6 | 665.0 | 1 |
| F 20 -M 19 | -4 | 123 | 474 | 738 | | | 75.0 | 1,075.0 | 3 | 94.0 | 1,165.0 | 2 |

Millions of dollars En millions de dollars

Canadian dollar assets Avoirs en dollars canadiens

| Monthly Average Moyenne mensuelle | Liquid assets Avoirs de première liquidité | | | | | | | | | Less liquid assets Avoirs de seconde liquidité | | | | | | |
|--|---|--|--|---|-------------------------------------|---|---|-----------------|----------------|--|--|---|--|-----------------|---|----------------|
| | Bank of Canada notes and coin Pièces et billets de banque canadiens | Bank of Canada deposits Dépôts à la Banque du Canada | Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur après amortis- sement) | Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien | | Call and short loans Prêts à vue ou à court terme | Holdings of selected short-term assets Divers avoirs à court terme | | Total Total | Non-mortgage loans Prêts non hypothécaires | | | | | Federal government, provinces and municipalities Gouvernement fédéral, provinces et municipalités | |
| | | | | 3 years and under 3 ans ou moins | Over 3 years Plus de 3 ans | | Short-term paper Papier à court terme | Other Autres | | Personal Personnels | Personal loan plans Prêts personnels à tempérament | Credit cards Cartes de crédit | Personal lines of credit Marges de crédit personnelles | Other Autres | | Total Total |
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B403 | B404 | B406 | B408 | B409 | B411 | B442 | B471 | B441 | B564 | B565 | B566 | B567 | B431 | B399 | |
| 1993 F | 3,779 | 1,026 | 27,504 | 8,367 | 8,119 | 1,551 | 5,362 | 8,235 | 63,941 | 28,392 | 10,689 | 9,167 | 17,333 | 65,581 | 2,135 | |
| M | 3,663 | 1,290 | 28,776 | 8,651 | 8,673 | 2,476 | 5,192 | 8,756 | 67,476 | 28,743 | 10,637 | 9,405 | 17,547 | 66,333 | 2,183 | |
| A | 3,704 | 1,793 | 30,268 | 8,810 | 9,438 | 2,907 | 4,902 | 9,539 | 71,362 | 28,712 | 10,915 | 9,462 | 17,168 | 66,256 | 1,791 | |
| M | 3,814 | 1,502 | 31,921 | 10,352 | 11,526 | 2,293 | 5,830 | 9,601 | 76,839 | 28,825 | 11,003 | 9,551 | 17,196 | 66,574 | 1,633 | |
| J | 3,700 | 1,540 | 31,502 | 11,785 | 11,725 | 2,837 | 6,050 | 9,949 | 79,087 | 28,893 | 11,078 | 9,597 | 17,315 | 66,883 | 1,539 | |
| J | 3,886 | 1,507 | 32,147 | 13,516 | 12,601 | 2,624 | 5,307 | 9,648 | 81,236 | 28,942 | 11,265 | 9,777 | 17,223 | 67,208 | 1,546 | |
| A | 3,919 | 1,070 | 32,737 | 14,163 | 12,493 | 2,596 | 5,420 | 9,567 | 81,967 | 28,947 | 11,517 | 9,904 | 17,319 | 67,687 | 1,417 | |
| S | 3,871 | 1,276 | 31,635 | 15,068 | 13,774 | 3,007 | 5,508 | 8,916 | 83,054 | 28,916 | 12,320 | 10,783 | 17,365 | 69,385 | 1,467 | |
| O | 3,926 | 1,528 | 33,753 | 16,076 | 12,623 | 3,870 | 5,707 | 9,878 | 87,361 | 28,897 | 12,366 | 10,870 | 17,393 | 69,525 | 1,405 | |
| N | 3,852 | 1,227 | 34,442 | 16,472 | 14,175 | 2,852 | 5,826 | 9,115 | 87,961 | 28,874 | 12,498 | 10,666 | 18,027 | 70,065 | 1,533 | |
| D | 4,130 | 1,241 | 34,550 | 17,252 | 14,891 | 3,479 | 6,224 | 9,376 | 91,142 | 28,907 | 13,323 | 10,749 | 17,925 | 70,904 | 1,520 | |
| 1994 J | 3,969 | 1,032 | 34,374 | 18,152 | 16,790 | 3,563 | 5,144 | 9,416 | 92,438 | 28,764 | 13,597 | 10,868 | 18,117 | 71,346 | 1,610 | |
| F | 3,462 | 847 | 32,902 | 15,954 | 19,011 | 4,151 | 5,169 | 8,705 | 90,201 | 28,959 | 12,848 | 11,035 | 18,173 | 71,015 | 1,887 | |
| M | 3,401 | 1,214 | 31,372 | 15,931 | 18,282 | 3,826 | 5,381 | 9,012 | 88,418 | 29,588 | 12,874 | 11,374 | 18,737 | 72,573 | 2,190 | |
| A | 3,343 | 1,290 | 32,904 | 15,972 | 18,437 | 3,841 | 5,722 | 10,029 | 91,538 | 29,704 | 13,131 | 11,384 | 18,461 | 72,680 | 1,868 | |
| M | 3,482 | 1,465 | 34,624 | 15,252 | 17,868 | 2,650 | 6,179 | 9,222 | 90,742 | 29,797 | 13,263 | 11,426 | 18,362 | 72,848 | 1,641 | |
| J | 3,411 | 969 | 32,764 | 15,592 | 18,318 | 4,746 | 6,859 | 9,015 | 91,675 | 29,924 | 13,501 | 11,380 | 18,403 | 73,206 | 1,670 | |
| J | 3,450 | 367 | 33,316 | 17,148 | 17,485 | 3,324 | 6,686 | 10,244 | 92,021 | 30,041 | 13,706 | 11,610 | 18,297 | 73,654 | 1,698 | |
| A | 3,569 | 366 | 34,799 | 17,862 | 17,755 | 3,101 | 7,246 | 10,851 | 95,549 | 30,133 | 13,924 | 11,788 | 18,080 | 73,925 | 1,503 | |
| S | 3,401 | 431 | 31,829 | 18,956 | 18,580 | 3,757 | 7,081 | 12,067 | 96,102 | 30,237 | 14,305 | 11,980 | 18,466 | 74,988 | 1,654 | |
| O | 3,376 | 370 | 32,299 | 18,900 | 18,281 | 4,212 | 7,909 | 11,844 | 97,190 | 30,329 | 14,417 | 12,147 | 19,039 | 75,932 | 1,510 | |
| N | 3,311 | 349 | 34,030 | 19,660 | 19,763 | 2,603 | 8,502 | 13,253 | 101,470 | 30,433 | 14,506 | 12,262 | 19,545 | 76,746 | 1,643 | |
| D | 3,581 | 481 | 36,287 | 22,146 | 19,790 | 2,812 | 8,265 | 13,387 | 106,750 | 30,500 | 15,362 | 12,412 | 19,114 | 77,387 | 1,884 | |
| 1995 J | 3,524 | 341 | 34,990 | 22,196 | 19,812 | 2,572 | 7,338 | 12,885 | 103,659 | 30,339 | 15,534 | 12,485 | 19,416 | 77,773 | 2,086 | |
| F | 3,058 | 322 | 38,155 | 22,857 | 19,456 | 2,466 | 6,716 | 11,446 | 104,476 | 30,412 | 14,769 | 12,571 | 19,475 | 77,227 | 2,524 | |
| M | 2,914 | 364 | 39,163 | 22,452 | 20,627 | 2,210 | 6,768 | 10,878 | 105,376 | 30,920 | 14,701 | 12,930 | 19,890 | 78,440 | 2,746 | |
| A | 2,982 | 411 | 37,604 | 21,597 | 20,670 | 2,077 | 6,411 | 9,791 | 101,541 | 30,977 | 14,929 | 12,887 | 19,621 | 78,414 | 2,037 | |
| M | 3,132 | 287 | 38,317 | 21,859 | 23,178 | 1,669 | 6,477 | 10,385 | 105,303 | 31,036 | 15,166 | 12,930 | 19,623 | 78,755 | 1,797 | |
| J | 3,005 | 310 | 35,597 | 20,946 | 23,631 | 2,592 | 6,937 | 10,705 | 103,724 | 31,199 | 15,499 | 12,917 | 19,557 | 79,171 | 1,937 | |
| J | 3,274 | 481 | 34,336 | 20,410 | 23,946 | 2,941 | 6,922 | 10,321 | 102,630 | 31,396 | 15,640 | 13,023 | 19,511 | 79,570 | 1,913 | |
| A | 3,192 | 344 | 32,795 | 20,824 | 24,472 | 2,313 | 6,135 | 10,749 | 100,824 | 31,508 | 15,774 | 13,079 | 19,467 | 79,828 | 1,691 | |
| S | 3,061 | 327 | 34,003 | 23,347 | 22,845 | 2,801 | 6,902 | 11,843 | 105,129 | 31,674 | 16,185 | 13,208 | 20,067 | 81,134 | 1,758 | |
| O | 3,127 | 372 | 35,536 | 22,977 | 22,791 | 2,720 | 7,446 | 12,175 | 107,145 | 31,985 | 16,190 | 13,293 | 20,444 | 81,913 | 1,566 | |
| N | 3,121 | 392 | 35,908 | 25,967 | 21,797 | 2,609 | 7,802 | 12,169 | 109,765 | 32,052 | 16,232 | 13,264 | 21,217 | 82,765 | 1,705 | |
| D | 3,413 | 393 | 35,516 | 27,890 | 21,480 | 2,855 | 7,482 | 11,326 | 110,354 | 31,886 | 16,989 | 13,288 | 21,220 | 83,383 | 1,904 | |
| 1996 J | 3,265 | 322 | 32,895 | 27,498 | 21,397 | 2,195 | 7,899 | 11,080 | 106,552 | 31,817 | 17,073 | 13,388 | 21,437 | 83,715 | 1,959 | |
| F | 2,966 | 369 | 31,245 | 26,367 | 22,421 | 1,578 | 8,171 | 11,949 | 105,065 | 32,302 | 16,318 | 13,592 | 21,446 | 83,658 | 2,254 | |
| M | 2,799 | 348 | 32,294 | 27,538 | 20,995 | 1,522 | 7,818 | 12,714 | 106,027 | 33,292 | 16,219 | 14,067 | 22,011 | 85,588 | 2,398 | |
| A | 3,024 | 413 | 33,487 | 25,765 | 20,629 | 2,252 | 7,440 | 11,589 | 104,600 | 33,286 | 16,279 | 14,013 | 21,801 | 85,379 | 2,068 | |
| M | 2,997 | 303 | 33,724 | 25,559 | 20,126 | 2,347 | 7,862 | 11,923 | 104,840 | 33,363 | 16,356 | 14,069 | 21,593 | 85,380 | 1,852 | |
| J | 3,010 | 428 | 32,441 | 27,886 | 21,208 | 2,284 | 7,580 | 12,252 | 107,088 | 33,582 | 16,618 | 14,146 | 21,596 | 85,942 | 1,931 | |
| J | 3,181 | 403 | 32,407 | 28,932 | 21,733 | 1,569 | 7,529 | 11,964 | 107,718 | 33,660 | 16,620 | 14,399 | 21,371 | 86,050 | 1,809 | |
| A | 3,192 | 397 | 31,718 | 28,480 | 18,812 | 1,516 | 7,402 | 11,128 | 102,645 | 33,634 | 16,742 | 14,646 | 21,019 | 86,040 | 1,635 | |
| S | 3,174 | 468 | 33,256 | 28,288 | 19,184 | 696 | 7,173 | 10,634 | 102,873 | 33,736 | 17,070 | 14,996 | 21,537 | 87,340 | 1,696 | |
| O | 3,119 | 392 | 32,401 | 28,536 | 20,274 | 479 | 8,345 | 10,956R | 104,502R | 33,548 | 17,085 | 15,358 | 22,052 | 88,044 | 1,505 | |
| N | 2,999 | 357 | 28,770R | 32,364R | 22,326R | 974 | 9,326R | 12,052R | 109,168R | 33,158 | 17,115 | 15,666 | 22,417 | 88,355 | 1,553R | |
| D | 3,562 | 423 | 26,336 | 32,685 | 21,349 | 695 | 10,236 | 12,756 | 108,041 | 33,237 | 17,620 | 15,997 | 22,444 | 89,298 | 1,611 | |
| 1997 J | 3,242 | 376 | 25,938 | 32,406 | 21,889 | 923 | 9,060 | 11,401 | 105,234 | 32,936 | 17,614 | 16,270 | 22,754 | 89,574 | 1,763 | |
| F | 2,790 | 364 | 26,215 | 33,526 | 21,217 | 1,220 | 7,815 | 12,659 | 105,806 | 33,447 | 16,955 | 16,550 | 23,013 | 89,965 | 2,001 | |

| | | | | | | | | | | | | | Total Canadian dollar assets Ensemble des avoirs en dollars canadiens | Net foreign currency assets Avoirs nets en monnaies étrangères | Monthly average Moyenne mensuelle |
|--|---|--|---|---|-------------|----------------------------------|---|-------------|--|-----------------------|-------------|-------------|--|---|--------------------------------------|
| To Canadian residents for business purposes À des résidents canadiens à des fins commerciales | | | To non-residents for business purposes À des non-résidents à des fins commerciales | | Total Total | Mortgages Prêts hypothécaires | | | Canadian securities Titres canadiens | | | Total Total | | | |
| Reverse repos Prises en pension | Business loans Prêts aux entreprises | Leasing receivables Créances résultant du crédit-bail | Reverse repos Prises en pension | Business loans Prêts aux entreprises | | Residential A l'habitation | Non-residential Sur immeubles non résidentiels | Total Total | Provincial and municipal Provinces et municipalités | Corporate Sociétés | Total Total | | | | |
| B395 | B396 | B433 | B393 | B394 | B491 | B429 | B432 | B492 | B397 | B438 | B435 | B414 | B440 | B410 | |
| 4,593 | 112,707 | 2,610 | 536 | 2,536 | 190,697 | 135,399 | 12,154 | 147,553 | 5,203 | 15,571 | 20,774 | 359,024 | 457,958 | -11,369 | 1993 F |
| 5,883 | 110,355 | 2,584 | 774 | 2,573 | 190,685 | 135,602 | 12,170 | 147,772 | 5,394 | 15,837 | 21,231 | 359,687 | 465,250 | -13,389 | M |
| 7,397 | 105,386 | 2,518 | 831 | 2,925 | 187,103 | 135,925 | 12,099 | 148,024 | 5,069 | 15,768 | 20,838 | 355,965 | 468,013 | -12,703 | A |
| 7,448 | 103,194 | 2,021 | 601 | 2,972 | 184,444 | 136,694 | 12,150 | 148,843 | 4,727 | 16,378 | 21,105 | 354,392 | 472,832 | -13,013 | M |
| 7,863 | 100,050 | 1,954 | 1,165 | 2,637 | 182,092 | 138,117 | 12,221 | 150,338 | 4,909 | 16,381 | 21,291 | 353,720 | 475,667 | -11,988 | J |
| 10,050 | 97,914 | 1,929 | 1,246 | 2,808 | 182,700 | 140,064 | 12,480 | 152,544 | 5,004 | 16,558 | 21,562 | 356,806 | 482,053 | -9,423 | J |
| 10,511 | 96,967 | 1,867 | 1,911 | 2,327 | 182,687 | 141,805 | 12,636 | 154,442 | 5,495 | 16,122 | 21,618 | 358,747 | 486,072 | -9,408 | A |
| 12,076 | 96,266 | 2,022 | 2,487 | 2,346 | 186,049 | 152,330 | 14,237 | 166,567 | 5,630 | 16,295 | 21,924 | 374,540 | 505,298 | -11,876 | S |
| 14,770 | 95,332 | 1,868 | 2,801 | 2,148 | 187,849 | 152,784 | 14,203 | 166,987 | 5,554 | 16,199 | 21,754 | 376,590 | 511,753 | -9,689 | O |
| 16,226 | 95,106 | 1,841 | 3,303 | 2,147 | 190,222 | 153,194 | 14,015 | 167,210 | 5,872 | 16,402 | 22,274 | 379,705 | 515,374 | -13,797 | N |
| 15,412 | 95,164 | 1,821 | 4,059 | 2,058 | 190,938 | 154,169 | 13,856 | 168,025 | 6,175 | 16,327 | 22,501 | 381,464 | 520,376 | -14,952 | D |
| 14,961 | 93,080 | 1,776 | 2,870 | 3,229 | 188,870 | 154,790 | 13,821 | 168,612 | 6,464 | 17,090 | 23,554 | 381,037 | 521,723 | -18,779 | 1994 J |
| 15,157 | 93,987 | 1,772 | 3,593 | 3,495 | 190,906 | 154,686 | 13,729 | 168,415 | 7,128 | 17,454 | 24,582 | 383,904 | 523,185 | -17,393 | F |
| 15,570 | 94,672 | 1,768 | 4,716 | 3,361 | 194,850 | 155,207 | 13,767 | 168,975 | 6,877 | 17,689 | 24,566 | 388,390 | 527,300 | -20,128 | M |
| 13,958 | 101,354 | 1,779 | 2,451 | 3,627 | 197,716 | 160,284 | 14,520 | 174,804 | 6,473 | 17,258 | 23,731 | 396,250 | 538,059 | -21,143 | A |
| 13,201 | 102,028 | 1,816 | 2,466 | 3,586 | 197,586 | 164,338 | 14,692 | 179,030 | 6,272 | 16,520 | 22,792 | 399,408 | 539,074 | -21,188 | M |
| 14,392 | 101,617 | 1,788 | 2,938 | 3,710 | 199,321 | 166,146 | 14,741 | 180,887 | 6,046 | 16,840 | 22,886 | 403,095 | 543,348 | -19,113 | J |
| 14,166 | 100,352 | 1,788 | 4,624 | 2,044 | 198,325 | 168,273 | 14,438 | 182,710 | 5,872 | 17,129 | 23,001 | 404,036 | 547,265 | -16,748 | J |
| 15,283 | 98,550 | 1,796 | 4,775 | 2,056 | 197,888 | 169,390 | 14,136 | 183,526 | 6,630 | 17,247 | 23,877 | 405,291 | 553,047 | -16,569 | A |
| 15,804 | 100,229 | 1,786 | 3,815 | 1,715 | 199,991 | 170,441 | 14,213 | 184,654 | 7,203 | 17,732 | 24,935 | 409,580 | 558,366 | -18,760 | S |
| 15,520 | 102,006 | 1,780 | 3,943 | 1,618 | 202,309 | 170,909 | 14,140 | 185,049 | 7,363 | 18,610 | 25,973 | 413,331 | 562,213 | -16,676 | O |
| 16,762 | 101,787 | 1,785 | 4,068 | 1,903 | 204,694 | 171,850 | 13,988 | 185,837 | 7,779 | 19,096 | 26,876 | 417,407 | 569,590 | -16,249 | N |
| 17,617 | 103,593 | 1,790 | 2,189 | 1,978 | 206,437 | 172,965 | 13,898 | 186,863 | 7,845 | 19,819 | 27,665 | 420,965 | 577,415 | -18,845 | D |
| 14,592 | 101,702 | 1,755 | 2,194 | 2,314 | 202,415 | 173,523 | 14,029 | 187,551 | 7,481 | 19,670 | 27,151 | 417,117 | 572,593 | -20,280 | 1995 J |
| 16,714 | 102,567 | 1,753 | 2,069 | 2,474 | 205,327 | 174,035 | 14,072 | 188,107 | 7,887 | 19,510 | 27,397 | 420,832 | 577,504 | -24,005 | F |
| 15,159 | 105,655 | 1,756 | 2,448 | 2,192 | 208,396 | 174,027 | 13,948 | 187,975 | 7,797 | 19,598 | 27,395 | 423,766 | 582,948 | -25,453 | M |
| 17,141 | 106,065 | 1,765 | 1,922 | 2,465 | 209,810 | 174,306 | 13,970 | 188,276 | 7,767 | 19,451 | 27,218 | 425,305 | 579,942 | -23,965 | A |
| 19,204 | 106,185 | 1,744 | 2,227 | 2,497 | 212,411 | 174,281 | 13,876 | 188,157 | 7,777 | 20,302 | 28,079 | 428,646 | 588,198 | -23,187 | M |
| 19,103 | 105,453 | 1,760 | 2,443 | 2,650 | 212,518 | 175,004 | 13,913 | 188,918 | 7,886 | 21,103 | 28,990 | 430,425 | 587,914 | -21,790 | J |
| 17,397 | 106,508 | 1,769 | 2,460 | 2,109 | 211,726 | 176,495 | 13,878 | 190,374 | 7,761 | 21,395 | 29,156 | 431,256 | 588,078 | -21,109 | J |
| 17,012 | 107,437 | 1,771 | 2,813 | 2,171 | 212,722 | 178,068 | 13,879 | 191,947 | 7,775 | 21,550 | 29,325 | 433,994 | 589,550 | -17,273 | A |
| 19,833 | 106,299 | 1,798 | 2,816 | 2,580 | 216,218 | 179,284 | 13,790 | 193,074 | 7,792 | 22,232 | 30,024 | 439,316 | 600,777 | -14,859 | S |
| 18,912 | 105,811 | 1,828 | 3,310 | 2,033 | 215,373 | 180,592 | 13,626 | 194,218 | 7,879 | 21,969 | 29,848 | 439,440 | 602,457 | -14,047 | O |
| 17,964 | 106,323 | 1,826 | 3,744 | 2,287 | 216,614 | 182,024 | 13,238 | 195,262 | 8,092 | 23,178 | 31,269 | 443,145 | 609,216 | -14,789 | N |
| 19,417 | 104,945 | 1,803 | 4,848 | 2,127 | 218,427 | 183,314 | 13,083 | 196,397 | 8,218 | 23,779 | 31,996 | 446,821 | 613,327 | -10,792 | D |
| 19,239 | 103,924 | 1,786 | 4,843 | 2,245 | 217,710 | 183,963 | 13,079 | 197,042 | 8,253 | 23,854 | 32,107 | 446,859 | 609,994 | -10,119 | 1996 J |
| 23,268 | 104,111 | 1,773 | 4,339 | 2,409 | 221,812 | 184,590 | 13,072 | 197,662 | 8,103 | 24,747 | 32,850 | 452,324 | 614,846 | -9,208 | F |
| 25,675 | 106,523 | 1,770 | 4,062 | 2,375 | 228,390 | 185,811 | 12,898 | 198,709 | 7,636 | 24,489 | 32,126 | 459,225 | 624,330 | -12,935 | M |
| 27,128 | 106,183 | 1,784 | 4,391 | 2,586 | 229,520 | 187,103 | 12,844 | 199,947 | 7,396 | 24,212 | 31,608 | 461,075 | 625,351 | -10,879 | A |
| 31,383 | 106,153 | 1,790 | 5,132 | 2,558 | 234,247 | 188,787 | 12,647 | 201,434 | 7,078 | 25,215 | 32,293 | 467,974 | 632,271 | -11,499 | M |
| 29,699 | 105,988 | 1,808 | 6,212 | 2,304 | 233,884 | 190,703 | 12,472 | 203,175 | 7,229 | 25,479 | 32,708 | 469,768 | 638,457 | -12,142 | J |
| 28,066 | 106,458 | 1,837 | 5,251 | 2,445 | 231,916 | 192,203 | 12,622 | 204,825 | 6,832 | 25,174 | 32,006 | 468,748 | 639,577 | -12,670 | J |
| 33,830 | 105,493 | 1,839 | 5,852 | 2,480 | 237,170 | 193,411 | 12,685 | 206,096 | 7,193 | 26,042 | 33,235 | 476,501 | 641,498 | -12,547 | A |
| 38,662 | 106,092 | 1,860 | 7,178 | 2,992 | 245,819 | 194,847 | 12,682 | 207,530 | 8,001 | 25,728 | 33,728 | 487,077 | 652,943 | -12,666 | S |
| 35,813 | 106,399 | 1,991 | 5,985 | 3,602 | 243,338 | 195,954 | 12,567 | 208,520 | 8,824 | 27,689 | 36,513 | 488,371 | 658,324R | -12,972 | O |
| 39,089R | 106,466R | 1,970 | 6,480 | 2,946 | 246,859R | 198,102R | 12,518 | 210,620R | 9,656R | 30,100R | 39,756R | 497,236R | 682,809R | -12,673R | N |
| 37,067 | 106,285 | 1,995 | 8,562 | 3,167 | 247,985 | 200,621 | 12,530 | 213,150 | 8,984 | 31,591 | 40,574 | 501,709 | 685,009 | -13,926 | D |
| 36,011 | 106,039 | 2,020 | 11,433 | 2,836 | 249,676 | 201,714 | 12,605 | 214,320 | 8,824 | 31,556 | 40,380 | 504,376 | 685,172 | -16,273 | 1997 J |
| 38,463 | 106,936 | 2,019 | 10,431 | 3,074 | 252,889 | 203,453 | 12,643 | 216,096 | 9,000 | 31,397 | 40,397 | 509,382 | 692,640 | -19,809 | F |

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly average Moyenne mensuelle | Canadian dollar deposit liabilities Dépôts en dollars canadiens | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---|-----------------|-----------------------------------|-----------------|----------------|---|--|-------------------------------|----------------|--|--|--|--|
| | Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers | | | | | | Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers | | | | Demand (less private sector float) Dépôts à vue (moins effets du secteur privé en compensation) | Total deposits held by general public Ensemble des dépôts du public | Government of Canada deposits Dépôts du gouvernement canadien | Total (less private sector float) Total (moins effets du secteur privé en compensation) |
| | Chequeable Transférables par chèque | Non-chequeable Non transférables par chèque | | Fixed term À terme fixe | | Total Total | Chequeable Transfé- rables par chèque | Non- chequeable Non transfé- rables par chèque | Fixed term À terme fixe | Total Total | | | | |
| | | Tax sheltered Abris fiscaux | Other Autres | Tax sheltered Abris fiscaux | Other Autres | | | | | | | | | |
| | B452 | B448 | B449 | B398 | B495 | B451 | B472 | B473 | B475 | B455 | B478 | B465 | B456 | B477 |
| 1993 F | 33,884 | 4,405 | 64,216 | 51,102 | 86,596 | 240,203 | 19,110 | 3,991 | 59,465 | 82,567 | 24,675 | 347,445 | 2,417 | 349,862 |
| M | 32,980 | 4,387 | 62,567 | 54,263 | 88,207 | 242,404 | 19,348 | 3,974 | 58,672 | 81,995 | 23,460 | 347,859 | 2,650 | 350,509 |
| A | 33,614 | 4,264 | 62,636 | 54,890 | 89,595 | 244,998 | 20,178 | 3,930 | 54,527 | 78,635 | 25,297 | 348,930 | 2,438 | 351,368 |
| M | 33,840 | 4,163 | 62,463 | 55,086 | 90,264 | 245,815 | 20,230 | 3,873 | 52,482 | 76,585 | 25,742 | 348,142 | 2,885 | 351,026 |
| I | 34,795 | 4,104 | 62,114 | 55,160 | 90,874 | 247,048 | 21,284 | 3,896 | 51,715 | 76,895 | 27,190 | 351,133 | 2,244 | 353,376 |
| J | 34,690 | 4,093 | 61,407 | 55,915 | 91,703 | 247,809 | 21,149 | 3,903 | 53,767 | 78,819 | 27,245 | 353,873 | 4,225 | 358,098 |
| A | 34,862 | 4,085 | 61,356 | 56,516 | 92,418 | 249,237 | 21,422 | 3,884 | 52,462 | 77,768 | 26,184 | 353,189 | 5,250 | 358,440 |
| S | 35,875 | 4,372 | 61,658 | 61,506 | 98,964 | 262,374 | 21,967 | 4,049 | 53,440 | 79,456 | 27,055 | 368,886 | 2,324 | 371,210 |
| O | 35,919 | 4,449 | 61,881 | 61,366 | 98,383 | 261,997 | 21,842 | 4,202 | 55,388 | 81,432 | 29,437 | 372,866 | 3,627 | 376,493 |
| N | 36,168 | 4,830 | 60,792 | 61,489 | 100,301 | 263,580 | 22,011 | 4,269 | 50,850 | 77,130 | 30,078 | 370,788 | 2,890 | 373,678 |
| D | 36,246 | 4,758 | 59,850 | 61,366 | 101,277 | 263,497 | 23,360 | 4,274 | 52,832 | 80,466 | 30,627 | 374,590 | 3,401 | 377,991 |
| 1994 J | 36,420 | 4,915 | 59,520 | 61,195 | 101,412 | 263,462 | 22,296 | 4,268 | 52,600 | 79,163 | 29,604 | 372,230 | 2,275 | 374,505 |
| F | 36,569 | 5,508 | 58,756 | 60,608 | 101,439 | 262,879 | 22,167 | 4,090 | 52,107 | 78,364 | 29,216 | 370,459 | 3,042 | 373,501 |
| M | 35,768 | 5,617 | 57,434 | 60,670 | 100,987 | 260,475 | 22,278 | 4,110 | 54,637 | 81,025 | 29,208 | 370,708 | 2,948 | 373,656 |
| A | 37,319 | 5,411 | 58,422 | 62,083 | 104,249 | 267,484 | 22,228 | 4,113 | 55,212 | 81,552 | 31,462 | 380,499 | 2,571 | 383,070 |
| M | 37,911 | 5,034 | 58,627 | 63,257 | 105,859 | 270,688 | 21,974 | 4,139 | 55,854 | 81,968 | 30,048 | 382,704 | 2,227 | 384,932 |
| J | 38,177 | 4,772 | 58,067 | 63,499 | 107,157 | 271,672 | 23,054 | 4,108 | 58,330 | 85,492 | 31,514 | 388,678 | 1,160 | 389,838 |
| J | 38,021 | 4,598 | 57,283 | 63,937 | 108,956 | 272,796 | 23,792 | 3,882 | 58,594 | 86,269 | 32,383 | 391,447 | 2,170 | 393,617 |
| A | 37,522 | 4,493 | 56,572 | 64,342 | 111,171 | 274,100 | 23,317 | 3,915 | 60,247 | 87,479 | 30,695 | 392,274 | 2,101 | 394,375 |
| S | 37,569 | 4,479 | 55,916 | 64,573 | 112,264 | 274,801 | 23,582 | 4,062 | 59,560 | 87,204 | 31,811 | 393,817 | 1,528 | 395,344 |
| O | 37,675 | 4,480 | 55,038 | 64,917 | 114,770 | 276,881 | 24,073 | 3,975 | 59,822 | 87,870 | 32,170 | 396,920 | 1,663 | 398,583 |
| N | 36,848 | 4,432 | 52,312 | 65,394 | 119,201 | 278,187 | 24,242 | 3,996 | 60,006 | 88,244 | 32,995 | 399,427 | 2,839 | 402,266 |
| D | 37,136 | 4,364 | 51,707 | 65,663 | 120,076 | 278,947 | 24,925 | 4,107 | 60,966 | 89,998 | 33,151 | 402,096 | 2,801 | 404,897 |
| 1995 J | 36,828 | 4,501 | 51,586 | 66,347 | 120,704 | 279,964 | 24,370 | 4,067 | 58,562 | 86,999 | 32,093 | 399,056 | 2,263 | 401,319 |
| F | 36,456 | 4,517 | 50,747 | 68,380 | 121,148 | 281,248 | 22,879 | 3,860 | 57,508 | 84,246 | 32,012 | 397,507 | 2,512 | 400,019 |
| M | 35,254 | 4,538 | 49,399 | 72,897 | 121,867 | 283,956 | 22,625 | 3,604 | 59,729 | 85,958 | 31,274 | 401,189 | 2,801 | 403,990 |
| A | 36,735 | 4,128 | 49,665 | 73,819 | 122,054 | 286,401 | 23,175 | 3,481 | 57,191 | 83,848 | 31,071 | 401,319 | 1,501 | 402,820 |
| M | 45,546 | 3,997 | 40,880 | 74,180 | 121,948 | 286,550 | 22,662 | 3,265 | 58,428 | 84,355 | 31,908 | 402,813 | 2,626 | 405,439 |
| J | 46,038 | 3,875 | 40,651 | 74,414 | 122,764 | 287,742 | 23,662 | 3,662 | 58,880 | 86,205 | 34,156 | 408,102 | 1,443 | 409,545 |
| J | 46,248 | 3,914 | 40,125 | 74,694 | 123,541 | 288,521 | 24,144 | 3,258 | 60,022 | 87,424 | 34,399 | 410,344 | 2,964 | 413,308 |
| A | 46,267 | 3,955 | 40,120 | 74,902 | 124,350 | 289,593 | 23,786 | 3,296 | 61,388 | 88,470 | 33,000 | 411,062 | 4,990 | 416,053 |
| S | 46,621 | 3,985 | 39,821 | 75,099 | 124,346 | 289,872 | 24,542 | 3,389 | 62,843 | 90,773 | 34,170 | 414,816 | 7,017 | 421,833 |
| O | 47,003 | 4,100 | 40,193 | 75,422 | 126,197 | 292,914 | 24,567 | 3,267 | 60,255 | 88,089 | 35,012 | 416,016 | 9,353 | 425,368 |
| N | 46,543 | 4,324 | 39,730 | 75,534 | 128,831 | 294,963 | 24,659 | 3,443 | 61,055 | 89,156 | 34,372 | 418,491 | 9,848 | 428,339 |
| D | 46,461 | 4,232 | 38,979 | 75,998 | 130,192 | 295,861 | 25,309 | 3,450 | 62,866 | 91,625 | 35,964 | 423,451 | 8,279 | 431,730 |
| 1996 J | 46,083 | 4,252 | 38,990 | 76,435 | 131,068 | 296,828 | 24,745 | 3,446 | 61,263 | 89,454 | 36,350 | 422,632 | 7,314 | 429,946 |
| F | 46,295 | 4,588 | 38,812 | 78,159 | 130,062 | 297,916 | 24,087 | 3,434 | 65,511 | 93,031 | 34,717 | 425,665 | 5,125 | 430,790 |
| M | 45,887 | 5,128 | 38,473 | 79,702 | 129,031 | 298,220 | 23,929 | 3,399 | 63,725 | 91,053 | 36,111 | 425,384 | 8,285 | 433,669 |
| A | 47,388 | 4,932 | 38,660 | 79,612 | 128,346 | 298,938 | 23,964 | 3,368 | 63,482 | 90,813 | 37,285 | 427,036 | 5,942 | 432,978 |
| M | 47,915 | 4,723 | 38,828 | 79,310 | 126,905 | 297,681 | 24,761 | 3,408 | 65,731 | 93,901 | 37,886 | 429,468 | 5,550 | 435,018 |
| J | 48,462 | 4,713 | 38,556 | 79,099 | 126,931 | 297,761 | 25,904 | 3,368 | 64,940 | 94,212 | 37,748 | 429,721 | 5,047 | 434,768 |
| J | 47,925 | 4,677 | 37,665 | 79,056 | 126,411 | 295,735 | 25,959 | 3,326 | 67,863 | 97,148 | 38,101 | 430,984 | 4,989 | 435,973 |
| A | 48,259 | 4,649 | 37,644 | 78,556 | 126,545 | 295,652 | 25,959 | 3,377 | 68,160 | 97,495 | 37,588 | 430,736 | 4,908 | 435,644 |
| S | 48,636 | 4,768 | 37,549 | 78,074 | 126,317 | 295,344 | 26,102 | 3,462 | 69,487 | 99,052 | 38,824 | 433,220 | 5,743 | 438,963 |
| O | 49,126 | 4,976R | 38,116 | 77,755 | 125,060 | 295,034R | 26,946 | 3,448 | 73,626R | 104,021R | 41,478R | 440,532R | 2,820 | 443,352R |
| N | 50,449 | 5,244R | 38,064R | 77,467 | 123,148 | 294,373R | 27,384 | 3,470 | 75,291R | 106,145R | 45,206R | 445,723R | 5,051 | 450,774R |
| D | 50,536 | 5,515 | 37,994 | 76,941 | 122,014 | 292,999 | 28,262 | 3,515 | 76,370 | 108,147 | 46,091 | 447,236 | 3,881 | 451,117 |
| 1997 J | 50,239 | 5,923 | 37,362 | 76,194 | 121,525 | 291,243 | 27,142 | 3,564 | 76,790 | 107,497 | 46,098 | 444,838 | 3,315 | 448,153 |
| F | 50,337 | 6,070 | 37,253 | 75,600 | 120,999 | 290,259 | 26,751 | 3,549 | 80,866 | 111,166 | 44,878 | 446,302 | 3,437 | 449,739 |

| Estimated net private sector float Solde des effets du secteur privé en compensation (estimations) | Gross deposits Montant brut des dépôts | Total Canadian dollar float Ensemble des effets en dollars canadiens en compensation | Gross demand deposits Dépôts à vue (montant brut) | | | Bankers' acceptances outstanding Acceptations bancaires en circulation | Subordinated debt payable in Canadian dollars Dette subordonnée payable en dollars canadiens | Foreign currency business with Canadian residents (booked in Canada) Opérations en monnaies étrangères avec des résidents canadiens (comptabilisées au Canada) | | | | | Monthly average Moyenne mensuelle |
|---|---|---|--|-----------------|----------------|---|---|--|----------------|---|-----------------|----------------|--------------------------------------|
| | | | Personal chequing Comptes de chèques personnels | Other Autres | Total Total | | | Securities Titres | Loans Prêts | Deposits Dépôts | | | |
| | | | | | | | | | | Deposits of banks Dépôts des banques | Other Autres | Total Total | |
| B476 | B450 | B460 | B486 | B487 | B457 | B461 | B462 | B483 | B498 | B481 | B482 | B496 | |
| -2,445 | 347,417 | -2,986 | 5,448 | 16,783 | 22,231 | 16,228 | 6,471 | 2,145 | 30,856 | 2,599 | 13,780 | 16,379 | 1993 F |
| -1,449 | 349,060 | -1,981 | 5,381 | 16,631 | 22,012 | 19,039 | 6,696 | 2,369 | 30,280 | 2,673 | 14,545 | 17,218 | M |
| -2,416 | 348,952 | -2,268 | 5,576 | 17,305 | 22,881 | 21,290 | 6,863 | 2,395 | 30,826 | 2,882 | 14,873 | 17,755 | A |
| -2,464 | 348,562 | -2,928 | 5,627 | 17,651 | 23,278 | 22,958 | 6,862 | 2,314 | 31,014 | 2,709 | 14,783 | 17,492 | M |
| -2,919 | 350,457 | -3,230 | 6,034 | 18,237 | 24,271 | 24,174 | 6,949 | 2,428 | 30,796 | 2,367 | 14,973 | 17,339 | J |
| -2,566 | 355,532 | -2,595 | 6,109 | 18,570 | 24,679 | 25,588 | 7,025 | 2,442 | 29,952 | 2,273 | 15,311 | 17,585 | J |
| -1,283 | 357,157 | -2,074 | 6,327 | 18,574 | 24,901 | 26,188 | 7,094 | 2,734 | 31,129 | 2,575 | 15,504 | 18,079 | A |
| -823 | 370,387 | -1,182 | 6,598 | 19,634 | 26,232 | 26,416 | 7,173 | 2,775 | 31,866 | 2,524 | 17,054 | 19,579 | S |
| -2,732 | 373,760 | -2,918 | 6,692 | 20,012 | 26,704 | 26,600 | 7,398 | 2,769 | 31,194 | 2,312 | 17,532 | 19,844 | O |
| -2,481 | 371,197 | -3,437 | 7,113 | 20,484 | 27,597 | 27,419 | 7,581 | 3,453 | 31,747 | 4,052 | 16,556 | 20,607 | N |
| -1,683 | 376,308 | -1,948 | 7,151 | 21,793 | 28,944 | 26,309 | 7,585 | 4,029 | 31,697 | 3,264 | 16,204 | 19,467 | D |
| -969 | 373,536 | -969 | 7,492 | 21,143 | 28,635 | 26,028 | 7,711 | 3,953 | 30,362 | 3,584 | 16,287 | 19,870 | 1994 J |
| -758 | 372,743 | -758 | 7,633 | 20,826 | 28,458 | 26,354 | 7,722 | 3,739 | 32,212 | 3,576 | 16,279 | 19,855 | F |
| -986 | 372,670 | -986 | 7,637 | 20,585 | 28,222 | 26,894 | 7,902 | 3,313 | 33,145 | 3,546 | 18,091 | 21,637 | M |
| -2,223 | 380,847 | -2,223 | 7,887 | 21,353 | 29,240 | 26,475 | 7,982 | 3,688 | 32,659 | 3,379 | 19,058 | 22,437 | A |
| -1,286 | 383,646 | -1,286 | 7,701 | 21,062 | 28,763 | 25,719 | 8,003 | 3,559 | 32,073 | 3,588 | 18,928 | 22,516 | M |
| -2,641 | 387,198 | -2,641 | 7,450 | 21,424 | 28,874 | 25,260 | 8,006 | 3,723 | 32,942 | 3,897 | 19,227 | 23,124 | J |
| -3,006 | 390,611 | -3,006 | 7,354 | 22,023 | 29,377 | 27,810 | 7,978 | 3,343 | 32,003 | 4,020 | 20,081 | 24,102 | J |
| -1,582 | 392,793 | -1,582 | 7,163 | 21,950 | 29,113 | 29,030 | 7,962 | 3,379 | 31,688 | 3,814 | 21,089 | 24,903 | A |
| -2,662 | 392,683 | -2,662 | 7,544 | 21,605 | 29,149 | 29,495 | 7,963 | 3,537 | 30,992 | 3,587 | 21,483 | 25,070 | S |
| -2,788 | 395,795 | -2,788 | 7,673 | 21,709 | 29,382 | 29,030 | 7,961 | 3,352 | 29,213 | 3,581 | 21,477 | 25,058 | O |
| -2,694 | 399,572 | -2,694 | 7,855 | 22,446 | 30,301 | 28,636 | 8,363 | 2,948 | 28,940 | 3,417 | 21,519 | 24,936 | N |
| -2,401 | 402,496 | -2,401 | 7,601 | 23,149 | 30,750 | 27,830 | 8,454 | 2,935 | 29,880 | 3,035 | 21,297 | 24,331 | D |
| -1,684 | 399,635 | -1,684 | 7,796 | 22,613 | 30,409 | 28,745 | 8,479 | 3,427 | 29,515 | 3,111 | 21,324 | 24,435 | 1995 J |
| -2,337 | 397,681 | -2,337 | 7,534 | 22,141 | 29,675 | 30,398 | 8,471 | 3,355 | 30,238 | 3,001 | 21,572 | 24,573 | F |
| -2,522 | 401,468 | -2,522 | 7,318 | 21,434 | 28,752 | 31,937 | 8,347 | 3,589 | 30,162 | 3,271 | 20,505 | 23,776 | M |
| -1,536 | 401,284 | -1,536 | 7,533 | 22,002 | 29,535 | 31,972 | 8,351 | 3,391 | 29,957 | 3,156 | 22,035 | 25,192 | A |
| -1,745 | 403,694 | -1,745 | 7,502 | 22,660 | 30,163 | 33,183 | 8,400 | 3,085 | 29,699 | 3,267 | 21,713 | 24,979 | M |
| -2,761 | 406,784 | -2,761 | 7,561 | 23,834 | 31,395 | 32,655 | 8,497 | 3,258 | 28,853 | 3,139 | 21,569 | 24,709 | J |
| -2,886 | 410,423 | -2,886 | 8,010 | 23,504 | 31,514 | 32,403 | 8,766 | 3,112 | 28,544 | 3,040 | 23,329 | 26,369 | J |
| -1,396 | 414,657 | -1,396 | 8,107 | 23,497 | 31,604 | 33,201 | 8,681 | 3,753 | 28,931 | 3,558 | 24,204 | 27,761 | A |
| -1,903 | 419,930 | -1,903 | 8,251 | 24,016 | 32,267 | 33,675 | 8,902 | 3,463 | 27,712 | 3,057 | 24,639 | 27,696 | S |
| -1,908 | 423,461 | -1,908 | 8,425 | 24,679 | 33,104 | 33,985 | 9,097 | 3,481 | 27,362 | 2,956 | 26,167 | 29,122 | O |
| -544 | 427,795 | -544 | 8,668 | 25,159 | 33,828 | 33,033 | 9,073 | 3,860 | 27,482 | 2,919 | 27,723 | 30,642 | N |
| -1,201 | 430,529 | -1,201 | 8,671 | 26,092 | 34,764 | 32,247 | 9,239 | 3,544 | 28,633 | 3,400 | 25,881 | 29,281 | D |
| -2,903 | 427,043 | -2,903 | 8,561 | 24,886 | 33,447 | 32,356 | 9,437 | 3,658 | 27,574 | 3,228 | 25,688 | 28,916 | 1996 J |
| -1,572 | 429,218 | -1,572 | 8,630 | 24,515 | 33,146 | 33,450 | 9,907 | 4,106 | 28,712 | 3,282 | 25,722 | 29,004 | F |
| -2,534 | 431,135 | -2,534 | 9,211 | 24,365 | 33,577 | 33,657 | 10,027 | 4,598 | 28,564 | 2,868 | 27,035 | 29,904 | M |
| -2,766 | 430,212 | -2,766 | 9,495 | 25,024 | 34,519 | 33,880 | 10,062 | 4,659 | 28,096 | 3,594 | 27,966 | 31,559 | A |
| -2,874 | 432,144 | -2,874 | 9,550 | 25,463 | 35,012 | 33,570 | 10,578 | 4,828 | 28,633 | 4,090 | 27,878 | 31,968 | M |
| -1,322 | 433,446 | -1,322 | 9,764 | 26,662 | 36,426 | 34,373 | 10,689 | 4,883 | 27,286 | 3,960 | 28,476 | 32,436 | J |
| -1,626 | 434,348 | -1,626 | 9,524 | 26,951 | 36,475 | 35,295 | 10,657 | 4,818 | 26,811 | 3,115 | 28,848 | 31,963 | J |
| -794 | 434,851 | -794 | 9,480 | 27,314 | 36,794 | 35,249 | 10,801 | 4,457 | 26,761 | 3,377 | 28,864 | 32,241 | A |
| -1,358 | 437,604 | -1,358 | 9,571 | 27,895 | 37,466 | 35,844 | 10,794 | 4,206 | 25,880 | 3,302 | 28,863 | 32,165 | S |
| -2,636R | 440,716R | -2,636R | 9,957 | 28,885R | 38,842R | 36,491 | 10,705 | 4,016 | 25,184 | 3,328 | 29,482R | 32,810R | O |
| -4,997R | 445,777R | -4,997R | 10,470 | 29,738R | 40,208R | 36,780R | 11,716 | 4,573 | 26,041R | 3,383R | 30,378R | 33,761R | N |
| -3,876 | 447,241 | -3,876 | 11,004 | 31,211 | 42,215 | 35,574 | 11,958 | 4,857 | 25,893 | 3,602 | 30,352 | 33,954 | D |
| -4,211 | 443,942 | -4,211 | 11,000 | 30,887 | 41,887 | 35,901 | 11,765 | 4,404 | 25,133 | 3,307 | 29,795 | 33,102 | 1997 J |
| -3,081 | 446,658 | -3,081 | 11,172 | 30,624 | 41,797 | 36,390 | 12,064 | 4,694 | 25,295 | 3,778 | 30,694 | 34,472 | F |

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Canadian dollar liquid assets Avoirs de première liquidité en dollars canadiens | | | | | | | Less liquid Canadian dollar assets Avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens | | | | | | | | |
|------------------------------------|--|---|--|----------------------------|-------------|--|-------------|---|---|---|-----------------------|-------------|---|---|--|-------------|
| | Bank of Canada deposits, notes and coin Dépôts à la Banque du Canada, billets et pièces | Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur après amortissement) | Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien | | | Call and short loans Prêts à vue ou à court terme | Total Total | Loans in Canadian dollars Prêts en dollars canadiens | | | | | | | | |
| | | | 3 years and under 3 ans ou moins | Over 3 years Plus de 3 ans | Total Total | | | Federal government provinces and municipalities Gouvernement fédéral, provinces et municipalités | General loans Personal loans Prêts personnels | Prêts généraux Business loans Prêts aux entreprises | | Total Total | Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation | Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels | Leasing receivables Créances résultant du crédit-bail | Total Total |
| | | | | | | | | | | Reverse repos Prises en pension | Other Autres prêts | | | | | |
| | B603 | B607 | B665 | B610 | B608 | B612 | B668 | B644 | B645 | B647 | B648 | B627 | B631 | B632 | B633 | B634 |
| 1993 J | 3,991 | 28,341 | 6,925 | 10,048 | 16,973 | 1,832 | 51,137 | 2,160 | | | | 184,955 | 134,875 | 11,975 | 2,650 | 336,615 |
| F | 4,181 | 28,327 | 9,271 | 8,780 | 18,050 | 1,971 | 52,530 | 2,252 | | | | 184,929 | 135,564 | 12,155 | 2,596 | 337,497 |
| M | 5,244 | 30,882 | 10,262 | 9,131 | 19,393 | 2,953 | 58,473 | 1,981 | | | | 182,590 | 136,008 | 12,108 | 2,584 | 335,272 |
| A | 4,095 | 33,069 | 10,798 | 9,572 | 20,371 | 4,493 | 62,027 | 1,764 | | | | 179,142 | 136,643 | 12,148 | 2,047 | 331,744 |
| M | 5,120 | 33,417 | 10,846 | 12,841 | 23,688 | 3,295 | 65,520 | 1,569 | | | | 176,397 | 137,645 | 12,202 | 1,976 | 329,789 |
| J | 5,185 | 33,135 | 14,597 | 12,134 | 26,731 | 4,166 | 69,218 | 1,586 | | | | 175,687 | 139,306 | 12,217 | 1,940 | 330,737 |
| I | 4,765 | 32,225 | 13,417 | 15,253 | 28,670 | 4,961 | 70,621 | 1,478 | | | | 174,111 | 140,420 | 12,255 | 1,877 | 330,141 |
| A | 5,046 | 32,874 | 17,781 | 14,258 | 32,039 | 5,302 | 75,261 | 1,429 | | | | 173,244 | 141,984 | 13,301 | 1,857 | 331,814 |
| S | 4,687 | 32,013 | 17,927 | 13,778 | 31,704 | 7,033 | 75,437 | 1,351 | | | | 176,275 | 151,021 | 15,942 | 1,877 | 346,466 |
| O | 4,886 | 34,661 | 18,794 | 14,889 | 33,683 | 7,313 | 80,543 | 1,560 | | | | 176,438 | 151,683 | 15,840 | 1,923 | 347,444 |
| N | 4,927 | 32,357 | 15,425 | 14,525 | 29,950 | 6,135 | 73,369 | 1,649 | 70,066 | | | 184,431 | 152,854 | 15,177 | 1,826 | 355,936 |
| D | 5,916 | 36,761 | 17,589 | 15,240 | 32,829 | 6,676 | 82,181 | 1,605 | 71,494 | | | 185,888 | 153,647 | 14,942 | 1,795 | 357,878 |
| 1994 J | 4,235 | 34,596 | 17,522 | 18,201 | 35,723 | 8,887 | 83,442 | 1,857 | 71,037 | | | 180,377 | 153,881 | 14,868 | 1,781 | 352,763 |
| F | 4,670 | 30,717 | 16,024 | 18,119 | 34,143 | 7,335 | 76,865 | 2,074 | 72,039 | | | 184,393 | 154,214 | 14,778 | 1,773 | 357,232 |
| M | 4,822 | 31,355 | 16,678 | 18,879 | 35,557 | 4,565 | 76,299 | 2,037 | 72,588 | | | 193,257 | 155,606 | 14,768 | 1,770 | 367,438 |
| A | 4,275 | 35,940 | 16,282 | 17,960 | 34,242 | 4,541 | 78,999 | 1,700 | 72,783 | 11,915 | 107,668 | 192,365 | 162,305 | 16,646 | 1,821 | 374,837 |
| M | 5,151 | 35,972 | 14,797 | 17,225 | 32,022 | 5,263 | 78,408 | 1,762 | 73,047 | 16,264 | 104,076 | 193,386 | 164,542 | 16,597 | 1,813 | 378,100 |
| J | 3,730 | 33,512 | 15,572 | 18,849 | 34,421 | 6,764 | 78,426 | 1,696 | 73,695 | 17,551 | 104,379 | 195,624 | 166,777 | 16,577 | 1,785 | 382,459 |
| J | 4,044 | 32,114 | 16,532 | 16,738 | 33,269 | 3,233 | 72,660 | 1,648 | 73,794 | 11,999 | 106,042 | 191,836 | 168,210 | 16,195 | 1,795 | 379,684 |
| A | 4,152 | 34,346 | 18,471 | 17,906 | 36,377 | 4,632 | 79,507 | 1,608 | 74,278 | 22,310 | 101,157 | 197,745 | 170,063 | 15,110 | 1,791 | 386,318 |
| S | 3,307 | 31,053 | 19,439 | 18,041 | 37,481 | 7,615 | 79,457 | 1,553 | 75,964 | 17,071 | 101,922 | 194,957 | 171,097 | 14,828 | 1,792 | 384,226 |
| O | 4,114 | 33,731 | 19,179 | 18,032 | 37,211 | 3,236 | 78,291 | 1,584 | 76,347 | 20,483 | 102,992 | 199,822 | 171,728 | 14,875 | 1,779 | 389,788 |
| N | 3,788 | 35,250 | 21,071 | 19,099 | 40,170 | 2,696 | 81,904 | 1,856 | 77,101 | 20,543 | 104,306 | 201,949 | 172,615 | 14,827 | 1,787 | 393,034 |
| D | 5,042 | 36,035 | 22,804 | 19,487 | 42,291 | 3,870 | 87,238 | 2,028 | 78,207 | 16,942 | 105,983 | 201,132 | 173,330 | 14,820 | 1,754 | 393,063 |
| 1995 J | 3,639 | 36,392 | 23,129 | 18,959 | 42,088 | 2,351 | 84,471 | 2,379 | 77,384 | 15,456 | 104,193 | 197,034 | 173,977 | 14,931 | 1,755 | 390,076 |
| F | 3,664 | 39,209 | 25,045 | 19,274 | 44,319 | 3,470 | 90,662 | 2,728 | 78,380 | 16,857 | 109,921 | 205,158 | 174,153 | 14,867 | 1,751 | 398,657 |
| M | 2,857 | 39,908 | 22,036 | 20,076 | 42,112 | 3,431 | 88,309 | 2,316 | 78,429 | 19,198 | 108,178 | 205,805 | 174,626 | 14,750 | 1,765 | 399,262 |
| A | 3,420 | 38,618 | 21,437 | 21,167 | 42,605 | 1,590 | 86,233 | 1,858 | 78,620 | 18,508 | 109,925 | 207,053 | 174,506 | 14,543 | 1,755 | 399,716 |
| M | 3,535 | 39,012 | 22,050 | 22,215 | 44,265 | 1,907 | 88,718 | 2,364 | 79,082 | 21,564 | 109,521 | 210,168 | 174,871 | 13,869 | 1,753 | 403,026 |
| J | 3,501 | 36,140 | 21,313 | 21,534 | 42,847 | 4,038 | 86,526 | 2,000 | 79,605 | 20,144 | 109,506 | 209,255 | 176,308 | 13,909 | 1,762 | 403,234 |
| J | 3,798 | 35,275 | 20,244 | 22,415 | 42,660 | 2,801 | 84,534 | 1,835 | 79,901 | 18,614 | 110,888 | 209,403 | 177,525 | 13,869 | 1,763 | 404,394 |
| A | 4,026 | 34,665 | 22,654 | 22,602 | 45,256 | 1,711 | 85,659 | 1,701 | 80,207 | 20,952 | 111,168 | 212,326 | 179,097 | 13,757 | 1,779 | 408,660 |
| S | 3,360 | 35,382 | 23,801 | 21,268 | 45,069 | 2,988 | 86,800 | 1,661 | 81,536 | 24,732 | 109,045 | 215,313 | 180,160 | 13,754 | 1,813 | 412,701 |
| O | 4,068 | 36,731 | 23,935 | 22,523 | 46,458 | 4,632 | 91,889 | 1,763 | 82,241 | 21,622 | 109,936 | 213,798 | 182,345 | 13,409 | 1,806 | 413,120 |
| N | 4,345 | 35,311 | 27,457 | 21,073 | 48,531 | 3,231 | 91,418 | 1,898 | 82,790 | 21,486 | 109,180 | 213,456 | 182,789 | 13,142 | 1,805 | 413,090 |
| D | 4,669 | 34,916 | 28,776 | 20,508 | 49,284 | 2,918 | 91,788 | 1,944 | 84,022 | 23,632 | 109,040 | 216,694 | 184,499 | 13,012 | 1,797 | 417,947 |
| 1996 J | 3,532 | 29,887 | 28,200 | 21,617 | 49,816 | 2,230 | 85,466 | 2,253 | 83,221 | 25,772 | 106,265 | 215,258 | 184,534 | 13,135 | 1,778 | 416,958 |
| F | 4,207 | 31,098 | 28,520 | 21,883 | 50,404 | 1,569 | 87,277 | 2,460 | 85,310 | 29,668 | 108,785 | 223,762 | 185,289 | 12,914 | 1,766 | 426,191 |
| M | 3,364 | 34,832 | 27,119 | 20,222 | 47,341 | 2,056 | 87,594 | 2,385 | 85,542 | 29,382 | 110,875 | 225,799 | 186,779 | 12,930 | 1,767 | 429,660 |
| A | 3,820 | 32,636 | 26,634 | 20,528 | 47,162 | 3,313 | 86,932 | 1,863 | 85,206 | 34,663 | 109,315 | 229,183 | 188,129 | 12,810 | 1,777 | 433,762 |
| M | 3,082 | 31,135 | 29,020 | 20,030 | 49,050 | 1,780 | 85,048 | 1,944 | 85,686 | 35,916 | 108,998 | 230,600 | 190,039 | 12,710 | 1,798 | 437,090 |
| J | 3,894 | 32,317 | 29,114 | 20,651 | 49,765 | 1,386 | 87,362 | 1,909 | 85,966 | 36,046 | 109,421 | 231,433 | 191,962 | 12,646 | 1,812 | 439,761 |
| J | 3,938 | 33,358 | 28,653 | 21,870 | 50,523 | 2,044 | 89,863 | 1,784 | 85,942 | 35,251 | 109,127 | 230,321 | 193,142 | 12,645 | 1,831 | 439,722 |
| A | 3,725 | 30,409 | 28,719 | 19,808 | 48,526 | 1,041 | 83,702 | 1,650 | 86,281 | 47,109 | 109,402 | 242,792 | 194,482 | 12,637 | 1,846 | 453,407 |
| S | 4,446 | 32,843 | 30,007 | 20,751 | 50,758 | 610 | 88,657 | 1,594 | 88,067 | 39,948 | 111,517 | 239,532 | 195,738 | 12,663 | 1,936 | 451,462 |
| O | 4,840 | 30,418r | 30,568 | 20,942 | 51,510 | 446 | 87,214r | 1,645 | 88,209 | 43,279 | 112,743r | 244,230r | 197,498 | 12,635 | 2,003 | 458,011r |
| N | 3,407 | 27,238 | 31,176 | 25,585 | 56,761 | 635 | 88,042 | 1,729 | 88,964 | 46,678 | 112,096 | 247,738 | 199,487 | 12,640 | 1,968 | 463,562 |
| D | 5,240 | 26,069 | 31,393 | 23,998 | 55,392 | 361 | 87,061 | 1,898 | 89,850 | 48,569 | 111,442 | 249,862 | 201,647 | 12,607 | 2,004 | 468,017 |
| 1997 J | 3,363 | 28,997 | 29,748 | 24,549 | 54,297 | 751 | 87,408 | 2,085 | 89,454 | 49,975 | 109,725 | 249,154 | 203,563 | 12,679 | 2,009 | 469,490 |

| Less liquid Canadian dollar assets Avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens | | | | Total of foregoing Ensemble des avoirs précédents | Canadian dollar deposits with other regulated financial institutions Dépôts en dollars canadiens auprès d'autres institutions financières réglementées | Canadian dollar items in transit (net) Solde des effets en dollars canadiens en compensation | Customers' liability under acceptances Engagements de clients au titre des acceptations | Other Canadian dollar assets Autres avoirs en dollars canadiens | Total Canadian dollar assets Ensemble des avoirs en dollars canadiens | Total foreign currency assets Ensemble des avoirs en monnaies étrangères | Total assets Ensemble de l'actif | End of period En fin de période |
|--|-----------------------|---------------------------|----------------|--|--|--|---|--|--|---|---|---------------------------------------|
| Canadian securities Titres canadiens | | | | | | | | | | | | |
| Provincial and municipal Provinces et municipalités | Corporate Sociétés | Other Autres titres | Total Total | | | | | | | | | |
| B635 | B636 | B637 | B616 | B669 | B643 | B628 | B641 | B642 | B670 | B671 | B672 | |
| 7,405 | 9,936 | 7,444 | 24,785 | 412,537 | 7,924 | 1,585 | 15,573 | 18,013 | 452,462 | 214,482 | 666,944 | 1993 J |
| 8,050 | 10,004 | 8,883 | 26,937 | 416,963 | 9,209 | -2,413 | 17,434 | 18,479 | 459,673 | 214,615 | 674,288 | F |
| 7,780 | 10,031 | 8,872 | 26,683 | 420,427 | 8,294 | -1,198 | 19,737 | 18,827 | 466,088 | 218,277 | 684,365 | M |
| 6,796 | 10,327 | 8,928 | 26,051 | 419,822 | 10,389 | -881 | 22,084 | 19,013 | 470,427 | 212,179 | 682,605 | A |
| 7,601 | 10,275 | 9,996 | 27,872 | 423,180 | 10,274 | 1,267 | 23,083 | 18,060 | 473,330 | 217,446 | 690,776 | M |
| 7,565 | 10,424 | 9,502 | 27,492 | 427,446 | 9,766 | 2,522 | 24,723 | 18,159 | 477,572 | 218,531 | 696,103 | J |
| 7,167 | 9,925 | 9,668 | 26,761 | 427,522 | 9,322 | -1,752 | 26,386 | 17,662 | 479,140 | 215,498 | 694,638 | J |
| 7,581 | 9,916 | 9,700 | 27,198 | 434,273 | 8,582 | -2,723 | 26,428 | 20,601 | 487,160 | 222,773 | 709,933 | A |
| 7,933 | 9,871 | 9,929 | 27,733 | 449,636 | 9,225 | -1,066 | 27,251 | 21,229 | 506,275 | 229,212 | 735,487 | S |
| 7,634 | 9,725 | 9,533 | 26,893 | 454,879 | 8,180 | 1,578 | 26,468 | 21,592 | 509,542 | 221,572 | 731,113 | O |
| 8,349 | 9,782 | 10,200 | 28,332 | 457,637 | 9,269 | 2,772 | 26,383 | 20,904 | 511,420 | 231,889 | 743,309 | N |
| 8,066 | 9,805 | 9,944 | 27,815 | 467,873 | 8,927 | 1,899 | 26,171 | 20,796 | 521,868 | 232,125 | 753,992 | D |
| 8,999 | 10,042 | 9,494 | 28,536 | 464,741 | 8,669 | 3,002 | 25,485 | 20,922 | 516,815 | 229,324 | 746,139 | 1994 J |
| 9,779 | 9,881 | 10,255 | 29,915 | 464,012 | 7,840 | 2,945 | 26,084 | 21,558 | 516,548 | 236,639 | 753,187 | F |
| 9,051 | 10,213 | 9,869 | 29,133 | 472,870 | 9,837 | 1,337 | 25,832 | 21,263 | 528,466 | 242,611 | 771,077 | M |
| 8,383 | 9,981 | 9,973 | 28,337 | 482,173 | 9,329 | 1,256 | 25,337 | 21,256 | 536,839 | 241,046 | 777,885 | A |
| 8,492 | 10,043 | 10,341 | 28,875 | 485,383 | 8,457 | 2,412 | 24,601 | 20,594 | 536,623 | 249,835 | 786,457 | M |
| 8,308 | 9,797 | 11,175 | 29,280 | 490,164 | 9,891 | 1,593 | 26,595 | 21,129 | 546,186 | 253,431 | 799,616 | J |
| 8,583 | 9,647 | 11,644 | 29,874 | 482,218 | 10,050 | -947 | 28,204 | 21,731 | 541,257 | 256,474 | 797,731 | J |
| 9,604 | 9,770 | 11,294 | 30,668 | 496,492 | 12,475 | 2,858 | 29,271 | 20,170 | 555,550 | 257,559 | 813,109 | A |
| 10,311 | 10,577 | 11,845 | 32,733 | 496,416 | 13,061 | 2,298 | 28,453 | 19,097 | 554,730 | 252,942 | 807,672 | S |
| 10,466 | 10,461 | 12,460 | 33,387 | 501,466 | 12,903 | 2,971 | 27,877 | 17,339 | 556,613 | 257,214 | 813,828 | O |
| 11,567 | 10,492 | 13,144 | 35,203 | 510,140 | 14,531 | 3,650 | 28,253 | 17,804 | 567,078 | 262,712 | 829,790 | N |
| 11,124 | 10,527 | 13,032 | 34,682 | 514,983 | 13,920 | -676 | 26,607 | 17,832 | 572,666 | 268,371 | 841,037 | D |
| 10,573 | 10,628 | 11,622 | 32,823 | 507,371 | 11,739 | 245 | 29,497 | 19,411 | 567,773 | 271,386 | 839,159 | 1995 J |
| 10,784 | 10,707 | 12,485 | 33,976 | 523,295 | 11,187 | 3,005 | 30,054 | 20,083 | 581,614 | 269,018 | 850,632 | F |
| 10,460 | 10,226 | 12,458 | 33,113 | 520,714 | 9,809 | 136 | 31,156 | 20,370 | 582,185 | 272,382 | 854,567 | M |
| 10,489 | 10,750 | 11,500 | 32,738 | 518,687 | 10,009 | 939 | 32,754 | 20,093 | 580,604 | 264,042 | 844,647 | A |
| 10,968 | 11,071 | 12,344 | 34,383 | 526,126 | 11,344 | -2,315 | 31,844 | 19,371 | 586,370 | 269,017 | 855,387 | M |
| 10,402 | 11,564 | 13,582 | 35,549 | 525,309 | 11,019 | 2,055 | 31,392 | 20,795 | 586,459 | 272,484 | 858,943 | J |
| 9,961 | 11,539 | 13,439 | 34,939 | 523,867 | 10,275 | 666 | 31,816 | 20,074 | 585,365 | 269,409 | 854,773 | J |
| 9,801 | 11,656 | 13,229 | 34,686 | 529,005 | 11,690 | 2,662 | 32,272 | 20,720 | 591,024 | 270,039 | 861,063 | A |
| 10,102 | 12,166 | 14,054 | 36,322 | 535,822 | 11,604 | 1,442 | 32,828 | 21,040 | 599,852 | 269,555 | 869,407 | S |
| 10,492 | 12,347 | 14,270 | 37,109 | 542,118 | 12,327 | 2,516 | 32,860 | 21,445 | 606,234 | 296,442 | 902,676 | O |
| 10,480 | 13,286 | 14,595 | 38,362 | 542,870 | 11,677 | 2,007 | 32,093 | 23,245 | 607,878 | 291,132 | 899,010 | N |
| 11,068 | 13,499 | 13,530 | 38,098 | 547,832 | 11,125 | 753 | 30,701 | 21,605 | 610,511 | 301,168 | 911,678 | D |
| 10,946 | 14,108 | 14,496 | 39,550 | 541,975 | 12,884 | 2,473 | 32,358 | 23,240 | 607,983 | 299,438 | 907,421 | 1996 J |
| 11,286 | 14,125 | 14,559 | 39,970 | 553,139 | 13,599 | 4,129 | 32,021 | 24,846 | 619,675 | 312,596 | 932,271 | F |
| 10,102 | 14,155 | 14,511 | 38,768 | 556,022 | 11,343 | 1,047 | 33,138 | 25,435 | 624,891 | 310,485 | 935,377 | M |
| 9,485 | 14,465 | 14,262 | 38,212 | 558,905 | 10,631 | 2,657 | 32,809 | 26,401 | 626,089 | 315,793 | 941,882 | A |
| 10,349 | 15,178 | 14,323 | 39,850 | 561,988 | 13,829 | 1,486 | 32,987 | 24,904 | 632,222 | 327,121 | 959,342 | M |
| 9,262 | 15,069 | 14,389 | 38,720 | 565,843 | 12,508 | 1,122 | 34,510 | 24,426 | 636,165 | 336,175 | 972,339 | J |
| 9,462 | 14,650 | 14,499 | 38,612 | 568,197 | 10,458 | 2,992 | 34,635 | 23,278 | 633,577 | 334,892 | 968,469 | J |
| 10,583 | 15,305 | 14,220 | 40,108 | 577,217 | 9,852 | -1,800 | 34,593 | 25,683 | 645,545 | 335,869 | 981,415 | A |
| 10,763 | 15,936 | 14,166 | 40,866 | 580,985 | 11,388 | -2,633 | 34,757 | 25,591 | 650,088 | 342,480 | 992,568 | S |
| 11,752 | 17,416 | 16,679 | 45,848 | 591,073R | 10,887 | 3,817 | 34,488 | 25,024R | 657,655R | 354,379R | 1,012,034R | O |
| 12,652 | 18,950 | 17,569 | 49,171 | 600,775 | 13,039 | -7,612 | 34,271 | 44,320 | 684,793 | 404,993 | 1,089,786 | N |
| 11,007 | 19,378 | 19,283 | 49,668 | 604,745 | 12,012 | 6,631 | 33,954 | 39,130 | 683,212 | 421,661 | 1,104,873 | D |
| 10,950 | 19,179 | 16,188 | 46,317 | 603,215 | 10,683 | 7,097 | 35,538 | 41,686 | 684,025 | 409,072 | 1,093,097 | 1997 J |

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens | | | | | | | | | | | Advances from Bank of Canada Avances de la Banque du Canada | Bankers' acceptations Acceptations bancaires | Liabilities of subsidiaries other than deposits Engagements des filiales, dépôts exclus | |
|------------------------------------|--|---|----------------------------|----------------|---|----------------------------|----------------|--|-----------------|----------------|---|--|---|--|----------------|
| | Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers | | | | Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers | | | Gross demand deposits Dépôts à vue (montant brut) | | | Government of Canada Gouvernement canadien | | | | Total Total |
| | Chequable Transférables par chèque | Non-chequable Non transférables par chèque | Fixed term A terme fixe | Total Total | Notice A préavis | Fixed term A terme fixe | Total Total | Personal chequing Comptes de chèques personnels | Other Autres | Total Total | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B678 | B679 | B680 | B654 | B681 | B682 | B683 | B676 | B684 | B685 | B652 | B651 | B658 | B686 | B687 |
| 1993 J | 35,330 | 69,405 | 135,530 | 240,265 | 23,874 | 58,989 | 82,863 | 6,064 | 17,105 | 23,169 | 486 | 346,783 | 384 | 15,573 | 3,221 |
| F | 35,080 | 68,361 | 139,906 | 243,347 | 23,796 | 59,407 | 83,202 | 6,106 | 16,873 | 22,979 | 995 | 350,524 | 67 | 17,434 | 2,649 |
| M | 33,951 | 66,881 | 143,649 | 244,481 | 24,116 | 55,905 | 80,021 | 5,843 | 16,965 | 22,808 | 2,325 | 349,634 | 144 | 19,737 | 4,120 |
| A | 36,107 | 67,281 | 144,949 | 248,337 | 24,272 | 54,487 | 78,758 | 6,537 | 18,285 | 24,821 | 1,351 | 353,268 | 31 | 22,084 | 3,287 |
| M | 35,639 | 66,968 | 145,707 | 248,313 | 25,164 | 51,552 | 76,716 | 6,446 | 18,608 | 25,054 | 1,721 | 351,804 | 74 | 23,083 | 3,521 |
| J | 36,213 | 65,954 | 145,967 | 248,134 | 26,785 | 52,417 | 79,201 | 6,878 | 19,363 | 26,241 | 1,365 | 354,942 | 232 | 24,723 | 3,421 |
| F | 36,236 | 65,787 | 146,490 | 248,513 | 26,007 | 51,673 | 77,680 | 6,994 | 19,469 | 26,463 | 1,306 | 353,962 | 123 | 26,386 | 3,279 |
| A | 36,290 | 65,583 | 148,276 | 250,149 | 26,187 | 51,614 | 77,801 | 6,986 | 19,725 | 26,711 | 2,716 | 357,378 | 218 | 26,428 | 3,397 |
| S | 36,188 | 66,209 | 160,110 | 262,507 | 26,764 | 55,079 | 81,843 | 7,901 | 20,100 | 28,000 | 893 | 373,243 | 44 | 27,251 | 4,007 |
| O | 37,251 | 66,912 | 159,821 | 263,984 | 26,723 | 51,453 | 78,175 | 8,531 | 20,857 | 29,388 | 2,002 | 373,549 | 311 | 26,468 | 5,967 |
| N | 36,543 | 65,118 | 162,440 | 264,101 | 27,248 | 50,127 | 77,375 | 8,137 | 21,254 | 29,390 | 1,464 | 372,331 | 191 | 26,383 | 4,394 |
| D | 36,423 | 64,487 | 162,857 | 263,766 | 27,704 | 53,061 | 80,765 | 8,473 | 21,787 | 30,260 | 2,439 | 377,231 | 46 | 26,171 | 3,072 |
| 1994 J | 36,935 | 64,956 | 161,798 | 263,689 | 26,967 | 50,942 | 77,909 | 8,733 | 21,567 | 30,300 | 582 | 372,480 | 108 | 25,485 | 3,884 |
| F | 36,803 | 64,061 | 161,706 | 262,571 | 27,923 | 51,523 | 79,446 | 9,104 | 21,602 | 30,706 | 1,126 | 373,849 | 219 | 26,084 | 2,675 |
| M | 37,074 | 63,232 | 161,115 | 261,421 | 26,554 | 55,396 | 81,950 | 8,868 | 21,855 | 30,723 | 2,336 | 376,430 | | 25,832 | 2,898 |
| A | 39,361 | 64,267 | 168,532 | 272,160 | 26,869 | 54,775 | 81,644 | 8,794 | 22,043 | 30,836 | 1,279 | 385,919 | 153 | 25,337 | 4,488 |
| M | 39,037 | 63,688 | 169,525 | 272,250 | 26,951 | 57,460 | 84,411 | 7,949 | 22,142 | 30,091 | 1,613 | 388,365 | 57 | 24,601 | 5,127 |
| J | 39,841 | 62,431 | 170,896 | 273,169 | 29,022 | 59,496 | 88,518 | 8,096 | 23,328 | 31,425 | 555 | 393,667 | 289 | 26,595 | 5,964 |
| F | 39,110 | 61,708 | 173,934 | 274,751 | 28,485 | 57,691 | 86,177 | 7,854 | 22,990 | 30,844 | 950 | 392,721 | 499 | 28,204 | 5,295 |
| A | 38,592 | 60,873 | 175,832 | 275,297 | 28,063 | 61,445 | 89,509 | 7,674 | 22,429 | 30,103 | 1,507 | 396,415 | 212 | 29,271 | 5,848 |
| S | 38,954 | 60,287 | 177,208 | 276,449 | 28,465 | 61,486 | 89,951 | 8,215 | 22,676 | 30,891 | 1,313 | 398,604 | 369 | 28,453 | 6,754 |
| O | 39,032 | 59,374 | 181,912 | 280,319 | 29,401 | 58,640 | 88,041 | 8,252 | 23,325 | 31,577 | 1,352 | 401,288 | 61 | 27,877 | 5,339 |
| N | 37,831 | 56,409 | 185,575 | 279,815 | 28,639 | 61,679 | 90,318 | 7,881 | 23,590 | 31,471 | 1,275 | 402,879 | 88 | 28,253 | 6,076 |
| D | 37,929 | 56,192 | 186,171 | 280,291 | 30,348 | 60,537 | 90,885 | 8,210 | 24,186 | 32,396 | 2,777 | 406,349 | 394 | 26,607 | 4,588 |
| 1995 J | 37,811 | 56,356 | 187,545 | 281,712 | 28,241 | 55,908 | 84,149 | 7,923 | 23,095 | 31,017 | 1,327 | 398,205 | 415 | 29,497 | 4,940 |
| F | 37,026 | 55,045 | 192,478 | 284,549 | 28,607 | 58,226 | 86,833 | 7,919 | 23,233 | 31,152 | 2,109 | 404,644 | 306 | 30,054 | 5,164 |
| M | 37,151 | 53,723 | 195,575 | 286,450 | 26,727 | 58,883 | 85,610 | 7,799 | 23,055 | 30,855 | 1,805 | 404,720 | 42 | 31,156 | 4,974 |
| A | 38,966 | 54,145 | 195,583 | 288,695 | 27,990 | 58,029 | 86,020 | 8,162 | 23,258 | 31,420 | 662 | 406,797 | 371 | 32,754 | 2,848 |
| M | 46,877 | 44,987 | 196,224 | 288,088 | 27,314 | 60,201 | 87,515 | 7,793 | 23,714 | 31,507 | 3,117 | 410,227 | 45 | 31,844 | 3,702 |
| J | 47,793 | 44,335 | 197,661 | 289,789 | 28,739 | 60,150 | 88,889 | 8,729 | 24,777 | 33,506 | 2,206 | 414,390 | 220 | 31,392 | 4,647 |
| J | 47,459 | 44,305 | 198,182 | 289,946 | 28,939 | 60,044 | 88,983 | 8,651 | 24,978 | 33,629 | 3,045 | 415,603 | 217 | 31,816 | 3,921 |
| A | 47,765 | 44,126 | 199,132 | 291,022 | 28,335 | 63,664 | 92,000 | 8,656 | 24,251 | 32,908 | 2,719 | 418,649 | 165 | 32,272 | 4,410 |
| S | 48,105 | 44,045 | 199,292 | 291,442 | 28,733 | 61,732 | 90,464 | 8,801 | 24,858 | 33,658 | 7,062 | 422,627 | 513 | 32,828 | 4,562 |
| O | 48,454 | 45,283 | 201,355 | 295,092 | 29,469 | 61,467 | 90,936 | 9,113 | 25,820 | 34,933 | 8,381 | 429,343 | 204 | 32,860 | 4,126 |
| N | 47,478 | 43,492 | 204,936 | 295,906 | 29,877 | 62,677 | 92,554 | 8,995 | 25,953 | 34,948 | 7,000 | 430,408 | 79 | 32,093 | 5,383 |
| D | 47,448 | 43,287 | 206,824 | 297,559 | 29,482 | 64,594 | 94,076 | 9,126 | 26,606 | 35,731 | 6,190 | 433,558 | 481 | 30,701 | 3,368 |
| 1996 J | 47,274 | 43,440 | 207,346 | 298,060 | 28,773 | 63,373 | 92,145 | 8,930 | 25,095 | 34,025 | 2,802 | 427,032 | 103 | 32,358 | 3,373 |
| F | 47,385 | 44,056 | 208,507 | 299,948 | 29,425 | 65,862 | 95,288 | 9,801 | 24,670 | 34,471 | 5,541 | 435,248 | 129 | 32,021 | 3,458 |
| M | 47,647 | 43,546 | 208,309 | 299,502 | 28,143 | 64,680 | 92,823 | 9,660 | 24,990 | 34,649 | 8,596 | 435,570 | | 33,138 | 5,471 |
| A | 49,852 | 43,652 | 206,637 | 300,141 | 29,537 | 63,350 | 92,887 | 10,010 | 25,711 | 35,720 | 2,285 | 431,033 | 435 | 32,809 | 3,710 |
| M | 49,862 | 43,941 | 205,411 | 299,213 | 29,887 | 69,385 | 99,272 | 10,251 | 26,563 | 36,814 | 3,071 | 438,371 | 69 | 32,987 | 3,754 |
| J | 50,011 | 42,908 | 205,721 | 298,640 | 30,977 | 65,959 | 96,936 | 10,223 | 27,965 | 38,188 | 2,418 | 436,182 | 254 | 34,510 | 5,015 |
| J | 48,964 | 42,289 | 205,122 | 296,375 | 30,397 | 67,821 | 98,218 | 9,677 | 27,528 | 37,205 | 4,795 | 436,594 | 209 | 34,635 | 4,871 |
| A | 50,100 | 42,635 | 204,429 | 297,165 | 30,422 | 64,455 | 94,877 | 9,941 | 28,875 | 38,815 | 3,840 | 434,698 | 569 | 34,593 | 4,081 |
| S | 49,649 | 42,478 | 203,481 | 295,608 | 31,885 | 70,261 | 102,146 | 10,176 | 29,738 | 39,914 | 4,261 | 441,928 | 89 | 34,757 | 3,433 |
| O | 52,010 | 44,275 | 201,317 | 297,602 | 32,308 | 71,737R | 104,046R | 11,002 | 29,939 | 40,941 | 2,547 | 445,135R | 20 | 34,500 | 2,194 |
| N | 52,125 | 43,810 | 199,560 | 295,495 | 33,432 | 76,511 | 109,943 | 11,476 | 31,683 | 43,159 | 3,808 | 452,405 | 64 | 34,282 | 2,206 |
| D | 51,226 | 43,552 | 197,665 | 292,444 | 33,705 | 75,660 | 109,365 | 11,277 | 32,234 | 43,510 | 4,222 | 449,541 | 441 | 33,965 | 2,602 |
| 1997 J | 51,969 | 43,381 | 197,408 | 292,759 | 32,074 | 75,284 | 107,358 | 11,530 | 30,895 | 42,425 | 2,108 | 444,651 | 362 | 35,550 | 2,644 |

| Other liabilities Autres engagements | Non-controlling interest in subsidiaries Participation non majoritaire dans les filiales | Subordinated debt Dette subordonnée | Shareholders' equity Avoir propre des actionnaires | | | | Total Total | Total foreign currency liabilities Ensemble du passif en monnaies étrangères | Total liabilities Ensemble du passif | End of period En fin de période |
|---|---|--|---|-----------------------------------|---|---|----------------|---|---|------------------------------------|
| | | | Capital stock Capital-actions | | Contributed surplus Surplus d'apport | Retained earnings Bénéfices non répartis | | | | |
| | | | Common Actions ordinaires | Preferred Actions privilégiées | | | | | | |
| B688 | B689 | B661 | B692 | B693 | B694 | B696 | B650 | B675 | B674 | |
| 30,428 | 284 | 6,347 | 14,291 | 6,389 | 213 | 15,277 | 439,189 | 227,755 | 666,944 | 1993 J |
| 33,487 | 296 | 6,596 | 14,394 | 7,384 | 203 | 15,293 | 448,327 | 225,961 | 674,288 | F |
| 32,186 | 343 | 6,863 | 14,804 | 7,395 | 203 | 15,284 | 450,713 | 233,652 | 684,365 | M |
| 33,832 | 348 | 6,863 | 15,060 | 7,376 | 204 | 15,652 | 458,004 | 224,602 | 682,605 | A |
| 34,608 | 349 | 6,862 | 15,074 | 7,377 | 210 | 15,704 | 458,667 | 232,109 | 690,776 | M |
| 37,900 | 351 | 6,967 | 15,034 | 7,390 | 210 | 15,748 | 466,917 | 229,186 | 696,099 | J |
| 40,017 | 351 | 7,094 | 15,164 | 7,387 | 211 | 16,169 | 470,144 | 224,494 | 694,638 | J |
| 41,748 | 352 | 7,094 | 15,180 | 7,418 | 211 | 16,261 | 475,685 | 234,248 | 709,933 | A |
| 43,964 | 350 | 7,394 | 15,182 | 7,432 | 211 | 16,257 | 495,335 | 240,152 | 735,487 | S |
| 47,295 | 357 | 7,494 | 15,249 | 7,416 | 209 | 15,901 | 500,216 | 230,897 | 731,113 | O |
| 50,545 | 357 | 7,520 | 15,375 | 5,845 | 214 | 16,008 | 499,162 | 244,146 | 743,309 | N |
| 50,914 | 352 | 7,652 | 15,351 | 5,802 | 209 | 16,004 | 502,805 | 251,187 | 753,992 | D |
| 50,558 | 367 | 7,652 | 15,431 | 5,802 | 209 | 16,561 | 498,538 | 247,601 | 746,139 | 1994 J |
| 51,830 | 379 | 7,652 | 15,437 | 5,802 | 219 | 16,627 | 500,773 | 252,414 | 753,187 | F |
| 56,906 | 382 | 7,910 | 15,489 | 5,927 | 217 | 16,663 | 508,654 | 262,422 | 771,077 | M |
| 51,667 | 501 | 7,926 | 15,846 | 5,927 | 218 | 16,975 | 514,956 | 262,929 | 777,885 | A |
| 51,276 | 498 | 7,935 | 15,871 | 5,937 | 217 | 17,012 | 516,897 | 269,560 | 786,452 | M |
| 52,732 | 500 | 7,936 | 15,892 | 5,927 | 209 | 16,994 | 526,704 | 272,912 | 799,616 | J |
| 49,117 | 509 | 7,884 | 16,002 | 5,916 | 219 | 17,645 | 524,009 | 273,722 | 797,731 | J |
| 56,705 | 510 | 7,884 | 16,038 | 5,889 | 209 | 17,708 | 536,690 | 276,419 | 813,109 | A |
| 55,077 | 599 | 7,884 | 16,071 | 5,887 | 209 | 17,780 | 537,687 | 269,985 | 807,672 | S |
| 59,865 | 551 | 7,916 | 16,491 | 5,248 | 209 | 18,209 | 543,054 | 270,774 | 813,828 | O |
| 62,506 | 549 | 8,365 | 16,524 | 5,673 | 211 | 18,273 | 549,398 | 280,392 | 829,790 | N |
| 63,955 | 547 | 8,430 | 16,532 | 5,659 | 209 | 18,336 | 551,606 | 289,431 | 841,037 | D |
| 62,858 | 499 | 8,391 | 16,559 | 5,432 | 210 | 19,095 | 546,100 | 293,059 | 839,159 | 1995 J |
| 66,707 | 498 | 8,391 | 16,586 | 5,373 | 210 | 19,121 | 557,054 | 293,578 | 850,632 | F |
| 63,426 | 499 | 8,266 | 16,617 | 5,360 | 210 | 19,181 | 554,450 | 300,117 | 854,567 | M |
| 65,665 | 531 | 8,256 | 16,660 | 5,576 | 210 | 19,605 | 559,273 | 285,374 | 844,647 | A |
| 69,012 | 531 | 8,334 | 16,722 | 5,376 | 210 | 19,697 | 565,699 | 289,688 | 855,387 | M |
| 63,982 | 531 | 8,569 | 16,733 | 5,676 | 210 | 19,773 | 566,123 | 292,820 | 858,943 | J |
| 62,837 | 560 | 8,420 | 16,764 | 5,354 | 215 | 20,517 | 566,224 | 288,549 | 854,773 | J |
| 69,137 | 561 | 8,620 | 16,729 | 5,354 | 215 | 20,588 | 576,699 | 284,365 | 861,063 | A |
| 73,072 | 493 | 8,891 | 16,736 | 5,351 | 213 | 20,677 | 585,964 | 283,443 | 869,407 | S |
| 72,528 | 473 | 8,984 | 16,758 | 5,166 | 211 | 21,210 | 591,861 | 310,814 | 902,676 | O |
| 75,391 | 489 | 8,885 | 16,763 | 5,114 | 212 | 21,094 | 595,911 | 303,099 | 899,010 | N |
| 78,148 | 472 | 9,243 | 16,659 | 5,114 | 216 | 21,130 | 599,088 | 312,591 | 911,678 | D |
| 82,516 | 485 | 9,531 | 16,714 | 5,314 | 215 | 21,719 | 599,359 | 308,062 | 907,421 | 1996 J |
| 85,915 | 487 | 9,827 | 16,677 | 5,314 | 215 | 21,798 | 611,089 | 321,182 | 932,271 | F |
| 83,499 | 488 | 9,877 | 16,728 | 5,414 | 215 | 21,849 | 612,249 | 323,127 | 935,377 | M |
| 91,004 | 507 | 10,265 | 16,776 | 5,414 | 215 | 22,588 | 614,756 | 327,126 | 941,882 | A |
| 95,206 | 506 | 10,665 | 16,778 | 5,414 | 215 | 22,666 | 626,632 | 332,711 | 959,342 | M |
| 91,725 | 529 | 10,621 | 16,758 | 5,414 | 215 | 22,725 | 623,949 | 348,390 | 972,339 | J |
| 88,404 | 500 | 10,768 | 16,791 | 5,414 | 215 | 23,442 | 621,844 | 346,625 | 968,469 | J |
| 101,891 | 501 | 10,768 | 16,803 | 5,314 | 215 | 23,496 | 632,928 | 348,486 | 981,415 | A |
| 100,706 | 488 | 10,759 | 16,691 | 5,314 | 215 | 23,673 | 638,054 | 354,514 | 992,568 | S |
| 105,707R | 456 | 10,414 | 17,050 | 4,812 | 216 | 24,061R | 644,563R | 367,471R | 1,012,034R | O |
| 124,337 | 458 | 11,814 | 16,967 | 5,187 | 218 | 24,378 | 672,317 | 417,469 | 1,089,786 | N |
| 121,447 | 457 | 11,614 | 16,960 | 5,187 | 216 | 24,399 | 666,830 | 438,043 | 1,104,873 | D |
| 122,198 | 832 | 12,116 | 17,098 | 5,187 | 216 | 25,190 | 666,045 | 427,052 | 1,093,097 | 1997 J |

Chartered banks: Regional distribution of assets

Banques à charte : Répartition régionale de l'actif

| | | Millions of dollars | En millions de dollars | | | | | | | | | | | |
|--|------------------------------------|--|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|------------------------------|---|--|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--|--|---|
| | End of period En fin de période | Canadian dollar assets | | Avoirs canadiens | | | | Call and short loans Prêts à vue ou à court terme | Loans to federal government, provinces and municipalities Prêts au gouvernement fédéral, aux provinces et aux municipalités | Personal loans | | Prêts personnels | | Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation |
| | | Coin and Bank of Canada notes Pièces et billets de banque canadiens | | Securities | Titres | | Personal loan plans Prêts personnels à tempérament | | | Credit cards Cartes de crédit | Other Autres | Total | | |
| | | | | Provincial Provinces | Municipal Municipalités | Corporate Sociétés | | | | | | | | |
| | | B2982-93 B2981 | B2604-15 B2603 | B2617-28 B2616 | B2643-54 B2642 | B2682-93 B2681 | B2969-80 B2968 | B2734-45 B2733 | B2747-58 B2746 | B2721-32 B2720 | B2761-72 B2760 | B2656-67 B2655 | | |
| Newfoundland Terre-Neuve | 1996 I II III IV | 47 52 56 84 | 64 49 60 55 | - - - - | 13 13 13 27 | - - - - | 89 98 93 116 | 896 906 906 894 | 277 267 282 313 | 602 579 626 656 | 1,775 1,751 1,814 1,863 | 1,893 1,946 1,992 2,042 | | |
| Prince Edward Island Île-du-Prince-Édouard | 1996 I II III IV | 11 14 16 18 | 12 14 12 12 | - - - - | 1 1 1 1 | - - - - | 23 19 20 20 | 236 242 242 241 | 65 65 66 71 | 129 127 132 137 | 430 434 440 449 | 552 562 575 585 | | |
| Nova Scotia Nouvelle-Écosse | 1996 I II III IV | 89 119 127 164 | 117 129 133 171 | - - - - | 220 174 272 362 | - - - - | 63 17 13 16 | 1,883 1,917 1,918 1,901 | 503 488 502 553 | 1,316 1,280 1,341 1,418 | 3,702 3,685 3,761 3,872 | 4,710 4,839 4,969 5,101 | | |
| New Brunswick Nouveau-Brunswick | 1996 I II III IV | 60 64 75 89 | 155 136 355 225 | - - - - | 52 119 32 60 | - - - - | 31 38 27 27 | 1,362 1,397 1,397 1,388 | 314 329 336 344 | 691 680 708 744 | 2,367 2,405 2,441 2,476 | 2,804 2,885 2,966 3,064 | | |
| Quebec Québec | 1996 I II III IV | 463 529 515 702 | 1,421 1,340 1,059 1,055 | 37 36 41 105 | 2,541 2,327 2,114 2,768 | 13 28 56 7 | 898 715 677 763 | 6,224 6,371 6,362 6,149 | 2,534 2,711 2,726 2,816 | 5,343 5,060 5,204 5,428 | 14,101 14,142 14,292 14,393 | 29,310 30,843 30,860 30,790 | | |
| Ontario Ontario | 1996 I II III IV | 1,217 1,524 1,159 2,081 | 1,298 1,138 1,162 1,292 | 114 128 99 154 | 10,572 10,803 11,349 14,533 | 2,005 1,297 533 274 | 1,009 682 526 619 | 12,631 12,665 12,525 12,245 | 6,936 6,957 7,115 7,759 | 15,886 15,575 16,160 16,837 | 35,452 35,197 35,799 36,842 | 85,289 86,974 89,166 92,650 | | |
| Manitoba Manitoba | 1996 I II III IV | 101 125 118 141 | 144 186 116 94 | 10 10 9 16 | 139 219 159 169 | - - - - | 95 71 42 27 | 1,115 1,174 1,188 1,175 | 600 610 632 670 | 895 889 945 1,005 | 2,641 2,673 2,765 2,850 | 4,276 4,323 4,410 4,473 | | |
| Saskatchewan Saskatchewan | 1996 I II III IV | 68 84 84 99 | 61 45 51 60 | - - - - | 30 85 28 78 | - - - - | 63 60 52 48 | 1,037 1,058 1,068 1,050 | 432 444 469 483 | 737 735 803 883 | 2,205 2,238 2,311 2,416 | 3,061 3,102 3,162 3,219 | | |
| Alberta Alberta | 1996 I II III IV | 253 224 276 373 | 502 446 481 302 | 6 7 22 34 | 1,326 1,310 1,344 1,282 | 22 28 21 22 | 52 102 43 76 | 3,192 3,290 3,388 3,248 | 1,901 1,974 2,080 2,147 | 3,059 3,068 3,201 3,378 | 8,153 8,332 8,668 8,772 | 17,359 17,779 18,196 18,656 | | |
| British Columbia Colombie-Britannique | 1996 I II III IV | 352 414 397 554 | 370 429 487 440 | 15 12 21 16 | 398 419 314 538 | 16 33 1 57 | 43 96 79 106 | 4,459 4,543 4,538 4,336 | 2,694 2,819 2,980 2,997 | 5,063 4,950 5,260 5,500 | 12,217 12,312 12,778 12,832 | 36,826 37,965 38,617 40,172 | | |
| Yukon and N.W.T. Yukon et T. N.-O. | 1996 I II III IV | 11 13 12 16 | 2 1 1 1 | - - - - | - - - - | - - - - | 3 3 17 35 | 166 167 172 162 | 68 61 68 75 | 68 68 71 79 | 302 296 307 316 | 646 663 685 707 | | |
| Unallocated in Canada and/or international Opérations non réparties au Canada et opérations internationales | 1996 I II III IV | 3 2 2 3 | 5,304 4,690 6,055 6,367 | 471 466 601 608 | 13,394 14,031 14,614 18,899 | | 17 7 6 15 | 11 12 12 15 | 25 16 25 19 | 2,554 2,577 3,061 3,183 | 2,590 2,608 3,098 3,217 | 331 349 421 426 | | |
| Total Total | 1996 I II III IV | 2,674 3,163 3,138 4,294 | 9,450 8,603 9,971 10,075 | 653 659 793 932 | 28,688 29,501 30,239 38,716 | 2,056 1,386 610 361 | 2,385 1,909 1,594 1,898 | 33,243 33,741 33,717 32,804 | 16,349 16,740 17,276 18,247 | 36,343 35,888 37,512 39,249 | 85,935 86,369 88,505 90,299 | 187,057 192,230 196,019 201,885 | | |

| Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels | Loans to businesses | Prêts aux entreprises | | | | | Agricultural loans Prêts agricoles | Other business loans Autres prêts commerciaux | Leasing receivables Créances résultant du crédit-bail | Customers' liability under acceptances Engagements de clients au titre d'acceptations | Foreign currency loans and securities Prêts et titres en monnaies étrangères | Land, buildings and equipment less accumulated depreciation Terrains, bâtiments et matériel, moins l'amortissement cumulé | Total assets distributed by province Ensemble de l'actif réparti par province | Residual assets Autres éléments de l'actif | Total assets Ensemble de l'actif |
|---|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------|---------------------------------------|--|--|--|---|--|--|---|-------------------------------------|
| | Under authorized limits of (millions of dollars): Consentis en vertu de crédits autorisés dont le plafond, en millions de dollars, est de : | | | | | | | | | | | | | | |
| | Less than 0.2 Moins de 0.2 | 0.2 to 0.5 0.2 - 0.5 | 0.5 to 1.0 0.5 - 1.0 | 1.0 to 5.0 1.0 - 5.0 | 5.0 or more 5.0 ou plus | Total Total | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| B2669-80 B2668 | B2774-85 B2773 | B2787-98 B2786 | B2800-11 B2799 | B2813-24 B2812 | B2956-67 B2955 | B2865-76 B2864 | B2878-89 B2877 | B2891-902 B2890 | B2904-15 B2903 | B3214-25 B3213 | B2917-28 B2916 | B3201-12 B3200 | B3227-38 B3226 | B3240-51 B3239 | B2551-62 B2550 |
| 71 | 234 | 140 | 105 | 228 | 126 | 833 | 5 | 75 | 2 | 156 | 133 | 60 | 5,216 | 2,709 | 7,925 |
| 67 | 237 | 139 | 113 | 236 | 135 | 859 | 4 | 73 | 2 | 215 | 126 | 60 | 5,315 | 2,965 | 8,280 |
| 63 | 230 | 135 | 109 | 220 | 140 | 833 | 4 | 73 | 1 | 223 | 172 | 59 | 5,456 | 3,050 | 8,506 |
| 60 | 225 | 133 | 101 | 206 | 134 | 800 | 5 | 76 | 1 | 215 | 174 | 60 | 5,577 | 3,668 | 9,245 |
| 49 | 95 | 46 | 42 | 51 | 41 | 276 | 113 | 18 | - | 40 | 18 | 17 | 1,559 | 830 | 2,389 |
| 48 | 100 | 48 | 39 | 60 | 50 | 296 | 112 | 19 | 3 | 46 | 17 | 17 | 1,601 | 921 | 2,522 |
| 49 | 97 | 44 | 33 | 64 | 45 | 282 | 129 | 26 | 3 | 29 | 17 | 17 | 1,615 | 925 | 2,540 |
| 46 | 109 | 55 | 37 | 68 | 20 | 290 | 147 | 26 | 3 | 61 | 16 | 17 | 1,691 | 1,101 | 2,793 |
| 313 | 448 | 285 | 197 | 437 | 597 | 1,964 | 67 | 184 | 42 | 618 | 369 | 96 | 12,553 | 5,889 | 18,443 |
| 313 | 446 | 282 | 209 | 434 | 558 | 1,929 | 70 | 195 | 46 | 684 | 369 | 94 | 12,661 | 6,410 | 19,072 |
| 297 | 437 | 275 | 196 | 465 | 515 | 1,888 | 69 | 183 | 47 | 602 | 429 | 94 | 12,883 | 6,609 | 19,492 |
| 295 | 457 | 281 | 204 | 447 | 512 | 1,902 | 71 | 212 | 48 | 568 | 455 | 95 | 13,331 | 7,869 | 21,199 |
| 125 | 367 | 229 | 180 | 313 | 460 | 1,549 | 85 | 105 | 3 | 294 | 124 | 61 | 7,814 | 4,403 | 12,217 |
| 115 | 391 | 242 | 181 | 324 | 455 | 1,593 | 83 | 107 | 11 | 315 | 105 | 60 | 8,034 | 4,882 | 12,916 |
| 114 | 387 | 230 | 185 | 325 | 444 | 1,571 | 86 | 111 | 12 | 331 | 120 | 61 | 8,303 | 4,851 | 13,154 |
| 109 | 384 | 238 | 172 | 338 | 426 | 1,558 | 98 | 95 | 12 | 324 | 162 | 61 | 8,359 | 5,973 | 14,332 |
| 2,997 | 3,299 | 2,211 | 1,806 | 4,869 | 6,151 | 18,335 | 1,311 | 2,747 | 364 | 5,015 | 6,886 | 732 | 87,171 | 40,689 | 127,860 |
| 2,706 | 3,231 | 2,171 | 1,812 | 4,803 | 5,785 | 17,804 | 1,359 | 2,425 | 357 | 4,641 | 6,660 | 742 | 86,652 | 44,708 | 131,360 |
| 2,742 | 3,062 | 2,170 | 1,797 | 4,929 | 5,697 | 17,655 | 1,398 | 2,463 | 374 | 4,950 | 6,173 | 750 | 86,120 | 45,253 | 131,372 |
| 2,727 | 3,286 | 2,266 | 1,856 | 4,557 | 5,635 | 17,599 | 1,423 | 2,320 | 391 | 4,827 | 6,012 | 765 | 86,648 | 55,026 | 141,674 |
| 5,705 | 5,237 | 3,413 | 2,806 | 7,784 | 20,181 | 39,420 | 2,037 | 6,700 | 689 | 15,978 | 13,567 | 3,408 | 224,462 | 116,018 | 340,480 |
| 5,811 | 5,046 | 3,335 | 2,819 | 7,692 | 19,186 | 38,079 | 2,147 | 6,942 | 711 | 17,047 | 13,204 | 3,379 | 225,063 | 126,040 | 351,103 |
| 5,695 | 4,975 | 3,310 | 2,751 | 7,606 | 20,184 | 38,826 | 2,220 | 6,750 | 779 | 17,038 | 13,115 | 3,436 | 227,951 | 127,288 | 355,239 |
| 5,685 | 5,244 | 3,329 | 2,712 | 7,608 | 19,397 | 38,289 | 2,297 | 7,155 | 819 | 16,589 | 12,950 | 3,607 | 235,837 | 160,199 | 396,036 |
| 338 | 329 | 226 | 211 | 511 | 798 | 2,075 | 773 | 511 | 47 | 1,109 | 592 | 127 | 12,977 | 8,438 | 21,415 |
| 342 | 347 | 225 | 203 | 483 | 653 | 1,910 | 761 | 619 | 51 | 1,212 | 642 | 126 | 13,270 | 9,349 | 22,619 |
| 347 | 344 | 217 | 202 | 512 | 551 | 1,826 | 755 | 492 | 48 | 1,174 | 441 | 127 | 12,829 | 9,327 | 22,156 |
| 336 | 341 | 211 | 187 | 487 | 572 | 1,797 | 768 | 550 | 50 | 1,114 | 509 | 130 | 13,023 | 11,496 | 24,519 |
| 478 | 334 | 189 | 145 | 347 | 316 | 1,332 | 1,111 | 113 | 12 | 318 | 488 | 121 | 9,461 | 7,651 | 17,112 |
| 472 | 347 | 186 | 150 | 359 | 340 | 1,382 | 1,110 | 119 | 13 | 301 | 292 | 121 | 9,424 | 8,403 | 17,827 |
| 461 | 339 | 184 | 142 | 378 | 251 | 1,293 | 1,161 | 111 | 7 | 248 | 280 | 120 | 9,399 | 8,465 | 17,864 |
| 470 | 599 | 249 | 165 | 397 | 309 | 1,718 | 1,190 | 127 | 6 | 181 | 283 | 122 | 10,019 | 10,217 | 20,236 |
| 1,016 | 1,002 | 730 | 623 | 1,645 | 2,934 | 6,934 | 2,410 | 569 | 218 | 5,323 | 2,672 | 649 | 47,463 | 22,033 | 69,497 |
| 1,011 | 1,046 | 734 | 636 | 1,629 | 2,835 | 6,880 | 2,341 | 636 | 225 | 5,998 | 2,181 | 646 | 48,147 | 24,451 | 72,598 |
| 1,013 | 1,013 | 704 | 601 | 1,524 | 2,382 | 6,225 | 2,391 | 639 | 282 | 6,093 | 1,982 | 644 | 48,319 | 24,355 | 72,675 |
| 997 | 1,293 | 843 | 677 | 1,706 | 2,265 | 6,784 | 2,540 | 651 | 285 | 6,326 | 2,001 | 651 | 49,752 | 30,398 | 80,150 |
| 2,207 | 1,860 | 1,487 | 1,316 | 3,322 | 4,350 | 12,335 | 737 | 1,548 | 272 | 4,151 | 3,922 | 667 | 76,075 | 34,205 | 110,281 |
| 2,154 | 1,893 | 1,512 | 1,358 | 3,347 | 4,389 | 12,499 | 736 | 1,371 | 278 | 4,050 | 3,782 | 673 | 77,222 | 37,639 | 114,861 |
| 2,248 | 1,864 | 1,501 | 1,344 | 3,356 | 4,551 | 12,617 | 756 | 1,486 | 267 | 4,055 | 3,419 | 678 | 78,219 | 38,545 | 116,764 |
| 2,223 | 1,867 | 1,576 | 1,387 | 3,592 | 4,412 | 12,834 | 769 | 1,548 | 272 | 3,657 | 3,002 | 689 | 79,710 | 48,447 | 128,157 |
| 19 | 51 | 38 | 42 | 68 | 20 | 220 | 1 | 11 | 4 | 108 | 1 | 18 | 1,347 | 455 | 1,801 |
| 19 | 52 | 40 | 43 | 64 | 26 | 225 | 1 | 13 | 4 | 13 | - | 19 | 1,269 | 523 | 1,792 |
| 21 | 51 | 41 | 43 | 60 | 31 | 226 | 1 | 12 | 4 | 13 | 1 | 19 | 1,318 | 546 | 1,864 |
| 21 | 52 | 41 | 36 | 52 | 27 | 208 | 1 | 13 | 3 | 77 | - | 19 | 1,418 | 632 | 2,050 |
| 3 | 36 | 2 | 2 | 42 | 255 | 337 | - | 6,503 | 123 | 29 | 170,932 | 3,076 | 203,113 | 2,817 | 205,930 |
| 2 | 5 | 1 | 2 | 39 | 273 | 320 | - | 6,576 | 121 | -12 | 181,216 | 3,132 | 213,804 | 3,558 | 217,362 |
| 2 | 1 | 2 | 5 | 52 | 284 | 345 | - | 8,325 | 119 | 1 | 188,731 | 3,066 | 225,388 | 5,530 | 230,918 |
| 6 | 2 | 3 | 1 | 49 | 250 | 305 | - | 7,458 | 120 | 26 | 211,898 | 3,146 | 252,494 | 11,976 | 264,470 |
| 13,320 | 13,292 | 8,996 | 7,474 | 19,618 | 36,229 | 85,609 | 8,651 | 19,084 | 1,775 | 33,138 | 199,703 | 9,032 | 689,210 | 246,139 | 935,349 |
| 13,059 | 13,141 | 8,916 | 7,565 | 19,469 | 34,685 | 83,776 | 8,724 | 19,094 | 1,820 | 34,510 | 208,594 | 9,068 | 702,463 | 269,849 | 972,312 |
| 13,053 | 12,797 | 8,814 | 7,408 | 19,491 | 35,076 | 83,586 | 8,971 | 20,671 | 1,943 | 34,757 | 214,880 | 9,070 | 717,800 | 274,744 | 992,544 |
| 12,974 | 13,859 | 9,224 | 7,537 | 19,506 | 33,959 | 84,085 | 9,308 | 20,232 | 2,010 | 33,965 | 237,462 | 9,362 | 757,858 | 347,003 | 1,104,861 |

Chartered banks: Regional distribution of liabilities Banques à charte : Répartition régionale du passif

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Canadian dollar liabilities Dépôts en dollars canadiens | | | | | | | | | |
|--|---|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--|---|--|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers | | | | | | | Non-personal term and notice deposits (excluding deposits of banks) Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers (dépôts interbancaires exclus) | | |
| | Chequable Transferables par chèque | Non-chequable Non transférables par chèque | | | Fixed term À terme fixe | | Total Total | Notice À préavis | Fixed term À terme fixe | Total Total |
| | | Tax sheltered Abris fiscaux | Other Autres | Total Total | Total Total | Of which: Tax sheltered Dont : Abris fiscaux | | | | |
| | B5428-39 B5427 | B5767-78 B5766 | B5780-91 B5779 | B5467-78 B5466 | B5506-17 B5505 | B5819-30 B5818 | B5519-30 B5518 | B5545-56 B5544 | B5571-82 B5570 | B5532-43 B5531 |
| Newfoundland Terre-Neuve | 1996 I 423 II 444 III 455 IV 445 | 48 46 49 58 | 702 701 691 672 | 750 747 741 730 | 2,310 2,293 2,277 2,212 | 1,184 1,190 1,182 1,167 | 3,482 3,484 3,473 3,387 | 305 365 396 368 | 257 226 249 234 | 562 591 645 602 |
| Prince Edward Island Île-du-Prince-Édouard | 1996 I 158 II 169 III 168 IV 166 | 10 10 11 11 | 153 152 150 141 | 162 162 160 153 | 757 743 730 711 | 332 324 320 314 | 1,078 1,073 1,058 1,030 | 117 137 127 113 | 57 56 58 53 | 174 193 185 166 |
| Nova Scotia Nouvelle-Écosse | 1996 I 1,551 II 1,583 III 1,606 IV 1,572 | 92 90 95 101 | 1,142 1,121 1,113 1,072 | 1,234 1,211 1,208 1,173 | 5,210 5,145 5,083 4,908 | 2,291 2,269 2,240 2,199 | 7,996 7,939 7,897 7,653 | 452 479 589 453 | 444 458 499 511 | 896 937 1,088 964 |
| New Brunswick Nouveau-Brunswick | 1996 I 878 II 901 III 912 IV 909 | 58 57 61 66 | 847 816 816 801 | 905 873 877 867 | 3,726 3,679 3,623 3,518 | 1,679 1,672 1,653 1,626 | 5,509 5,453 5,412 5,294 | 355 358 375 384 | 833 1,013 892 949 | 1,188 1,370 1,267 1,333 |
| Quebec Quebec | 1996 I 7,281 II 7,949 III 7,580 IV 7,921 | 463 457 493 537 | 4,172 4,249 4,208 4,260 | 4,635 4,706 4,701 4,797 | 38,530 38,259 37,899 36,630 | 16,282 15,969 15,951 15,628 | 50,446 50,915 50,180 49,349 | 5,001 5,477 5,267 6,051 | 6,284 5,857 6,587 5,447 | 11,285 11,333 11,854 11,498 |
| Ontario Ontario | 1996 I 21,031 II 22,038 III 22,024 IV 22,997 | 1,766 1,679 1,714 1,866 | 18,244 18,102 17,820 18,018 | 20,010 19,781 19,534 19,884 | 92,426 91,107 89,930 87,388 | 34,471 34,133 33,674 33,156 | 133,466 132,927 131,488 130,269 | 12,531 13,876 14,436 15,530 | 29,906 28,616 28,423 30,541 | 42,437 42,492 42,860 46,071 |
| Manitoba Manitoba | 1996 I 2,002 II 2,084 III 2,045 IV 2,069 | 89 90 91 95 | 1,595 1,562 1,503 1,491 | 1,684 1,651 1,594 1,586 | 7,393 7,323 7,254 6,994 | 2,973 2,951 2,921 2,873 | 11,080 11,059 10,893 10,648 | 791 1,004 943 1,039 | 833 762 744 1,022 | 1,624 1,766 1,687 2,060 |
| Saskatchewan Saskatchewan | 1996 I 1,843 II 1,913 III 1,840 IV 1,801 | 82 80 84 80 | 1,400 1,391 1,330 1,308 | 1,482 1,471 1,415 1,388 | 6,927 6,851 6,744 6,567 | 2,599 2,561 2,529 2,492 | 10,253 10,236 9,999 9,756 | 725 820 866 841 | 628 576 703 652 | 1,353 1,396 1,569 1,492 |
| Alberta Alberta | 1996 I 4,123 II 4,273 III 4,255 IV 4,367 | 380 375 396 387 | 3,634 3,549 3,504 3,481 | 4,014 3,924 3,900 3,868 | 19,120 19,006 18,535 18,072 | 8,052 8,059 7,877 7,733 | 27,257 27,203 26,690 26,308 | 2,791 2,970 2,999 3,238 | 2,328 2,759 2,570 2,740 | 5,119 5,729 5,569 5,978 |
| British Columbia Colombie-Britannique | 1996 I 7,894 II 8,144 III 8,256 IV 8,444 | 479 488 504 497 | 6,023 5,901 5,842 5,838 | 6,503 6,389 6,346 6,335 | 28,568 28,166 28,254 27,597 | 9,410 9,241 9,178 8,984 | 42,965 42,699 42,856 42,376 | 3,687 4,067 4,161 4,173 | 4,086 4,299 4,642 6,011 | 7,774 8,365 8,803 10,184 |
| Yukon and N.W.T. Yukon et T. N.-O. | 1996 I 87 II 104 III 100 IV 99 | 10 10 12 19 | 73 78 75 75 | 83 88 86 94 | 242 223 215 205 | 141 126 121 118 | 413 416 401 397 | 100 114 148 91 | 67 60 68 75 | 168 175 217 166 |
| Unallocated in Canada and/or international Operations non réparties au Canada et opérations internationales | 1996 I 376 II 408 III 408 IV 436 | 1,515 1,283 1,361 2,098 | 569 621 556 578 | 2,084 1,903 1,916 2,677 | 3,098 2,926 2,936 2,864 | 273 274 277 297 | 5,558 5,237 5,261 5,977 | 337 368 384 397 | 6,107 6,421 7,933 8,738 | 6,444 6,789 8,317 9,135 |
| Total Total | 1996 I 47,647 II 50,011 III 49,649 IV 51,226 | 4,992 4,664 4,870 5,815 | 38,554 38,244 37,608 37,737 | 43,546 42,908 42,478 43,552 | 208,309 205,721 203,481 197,665 | 79,689 78,768 77,921 76,587 | 299,502 298,640 295,608 292,444 | 27,193 30,035 30,692 32,677 | 51,831 51,103 53,370 56,973 | 79,024 81,138 84,061 89,650 |

| Gross demand deposits (excluding deposits of banks) Montant brut des dépôts à vue (dépôts interbancaires exclus) | | | Total Total | Of which: Dont : | Foreign currency deposit liabilities (excluding banks and Government of Canada) Dépôts en monnaies étrangères (sauf ceux des banques et du gouvernement canadien) | | | | Acceptances Acceptations | Non-controlling interest in subsidiaries Participation non majoritaire dans les filiales | Liabilities of subsidiaries other than deposits Engagements des filiales, dépôts exclus | Total liabilities distributed by province Ensemble du passif réparti par province | Residual liabilities Autres éléments du passif | Total liabilities Ensemble du passif |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---|--|---------------------|----------------------------|-------------------|-----------------------------|---|--|--|---|---|
| Personal chequing Comptes de chèques personnels | Other Autres | Total Total | | Provincial governments Gouvernements provinciaux | Demand À vue | Notice À préavis | Fixed term À terme fixe | Total Total | | | | | | |
| B5598-609 B5597 | B5611-22 B5610 | B5585-96 B5584 | B5415-26 B5414 | B5637-48 B5636 | B5676-87 B5675 | B5689-700 B5688 | B5702-13 B5701 | B5663-74 B5662 | B5715-26 B5714 | B5793-804 B5792 | B5806-17 B5805 | B5832-43 B5831 | B5845-56 B5844 | B5401-12 B5400 |
| 85 | 244 | 328 | 4,373 | 41 | 14 | 10 | 12 | 35 | 156 | - | - | 4,564 | 3,635 | 8,199 |
| 91 | 259 | 350 | 4,425 | 44 | 18 | 9 | 14 | 41 | 215 | - | - | 4,681 | 3,888 | 8,569 |
| 89 | 285 | 374 | 4,493 | 59 | 11 | 12 | 11 | 34 | 223 | - | - | 4,749 | 4,052 | 8,802 |
| 85 | 300 | 386 | 4,375 | 71 | 22 | 9 | 13 | 44 | 215 | - | - | 4,634 | 4,805 | 9,438 |
| 22 | 66 | 88 | 1,340 | 26 | 8 | 4 | 9 | 20 | 40 | - | - | 1,399 | 1,113 | 2,513 |
| 26 | 81 | 107 | 1,374 | 27 | 10 | 4 | 9 | 23 | 46 | - | - | 1,442 | 1,207 | 2,649 |
| 23 | 96 | 119 | 1,363 | 22 | 12 | 4 | 9 | 25 | 29 | - | - | 1,417 | 1,229 | 2,646 |
| 23 | 96 | 118 | 1,314 | 18 | 10 | 5 | 11 | 25 | 61 | - | - | 1,400 | 1,443 | 2,843 |
| 194 | 420 | 614 | 9,506 | 30 | 46 | 51 | 78 | 175 | 618 | - | - | 10,299 | 7,902 | 18,201 |
| 202 | 489 | 691 | 9,566 | 24 | 67 | 50 | 79 | 196 | 684 | - | - | 10,446 | 8,405 | 18,851 |
| 193 | 554 | 748 | 9,733 | 23 | 47 | 50 | 88 | 186 | 602 | - | - | 10,521 | 8,779 | 19,300 |
| 186 | 582 | 768 | 9,385 | 52 | 65 | 49 | 90 | 205 | 569 | - | - | 10,159 | 10,307 | 20,466 |
| 107 | 304 | 411 | 7,108 | 421 | 57 | 28 | 31 | 116 | 296 | - | - | 7,519 | 5,908 | 13,428 |
| 113 | 349 | 462 | 7,285 | 622 | 61 | 30 | 34 | 124 | 317 | - | - | 7,727 | 6,401 | 14,128 |
| 109 | 357 | 466 | 7,145 | 499 | 61 | 34 | 34 | 129 | 332 | - | - | 7,606 | 6,445 | 14,051 |
| 108 | 388 | 497 | 7,124 | 504 | 52 | 33 | 35 | 119 | 324 | - | - | 7,568 | 7,824 | 15,392 |
| 397 | 3,550 | 3,947 | 65,679 | 781 | 1,388 | 633 | 2,499 | 4,520 | 5,055 | 49 | 310 | 75,613 | 54,595 | 130,208 |
| 508 | 3,960 | 4,468 | 66,716 | 343 | 1,612 | 664 | 3,468 | 5,745 | 4,675 | 50 | 317 | 77,504 | 58,617 | 136,120 |
| 433 | 4,181 | 4,614 | 66,647 | 1,040 | 1,520 | 654 | 3,399 | 5,573 | 4,983 | 4 | 306 | 77,513 | 60,117 | 137,631 |
| 445 | 4,342 | 4,787 | 65,633 | 498 | 1,666 | 654 | 2,453 | 4,774 | 4,856 | 2 | 206 | 75,470 | 72,080 | 147,550 |
| 1,775 | 9,591 | 11,367 | 187,270 | 1,226 | 4,073 | 1,855 | 8,633 | 14,561 | 16,294 | 183 | 4,594 | 222,902 | 155,667 | 378,569 |
| 1,977 | 10,692 | 12,669 | 188,088 | 616 | 4,443 | 1,963 | 9,348 | 15,954 | 17,466 | 205 | 5,893 | 227,605 | 165,253 | 392,858 |
| 1,787 | 11,331 | 13,119 | 187,466 | 1,026 | 4,317 | 1,936 | 9,307 | 15,560 | 17,430 | 196 | 3,273 | 223,925 | 169,100 | 393,024 |
| 1,823 | 12,915 | 14,738 | 191,079 | 1,018 | 4,587 | 2,020 | 9,777 | 16,383 | 16,939 | 186 | 2,526 | 227,112 | 209,848 | 436,959 |
| 203 | 714 | 917 | 13,620 | 130 | 108 | 79 | 86 | 272 | 1,115 | - | - | 15,007 | 11,322 | 26,329 |
| 224 | 902 | 1,126 | 13,951 | 123 | 122 | 76 | 211 | 409 | 1,217 | - | - | 15,577 | 12,257 | 27,834 |
| 203 | 953 | 1,156 | 13,737 | 175 | 151 | 75 | 140 | 366 | 1,180 | - | - | 15,283 | 12,391 | 27,674 |
| 203 | 800 | 1,003 | 13,712 | 124 | 133 | 79 | 95 | 306 | 1,119 | - | - | 15,136 | 15,058 | 30,195 |
| 215 | 529 | 745 | 12,351 | 82 | 72 | 36 | 63 | 171 | 318 | - | - | 12,840 | 10,266 | 23,106 |
| 241 | 667 | 908 | 12,540 | 28 | 66 | 43 | 59 | 167 | 301 | - | - | 13,009 | 11,018 | 24,027 |
| 219 | 680 | 899 | 12,466 | 68 | 81 | 34 | 52 | 168 | 248 | - | - | 12,882 | 11,245 | 24,127 |
| 218 | 720 | 938 | 12,186 | 47 | 84 | 34 | 72 | 191 | 181 | - | - | 12,558 | 13,383 | 25,942 |
| 763 | 2,426 | 3,189 | 35,565 | 709 | 542 | 258 | 941 | 1,742 | 5,338 | - | - | 42,645 | 29,563 | 72,208 |
| 806 | 2,751 | 3,556 | 36,489 | 851 | 460 | 257 | 1,197 | 1,914 | 6,009 | - | - | 44,412 | 32,059 | 76,470 |
| 753 | 2,857 | 3,611 | 35,870 | 738 | 543 | 258 | 971 | 1,771 | 6,095 | - | - | 43,736 | 32,356 | 76,091 |
| 774 | 3,198 | 3,973 | 36,258 | 666 | 1,058 | 270 | 1,075 | 2,403 | 6,327 | - | - | 44,988 | 39,820 | 84,808 |
| 747 | 3,727 | 4,474 | 55,212 | 318 | 913 | 813 | 3,143 | 4,869 | 4,544 | 30 | - | 64,654 | 45,895 | 110,549 |
| 808 | 4,296 | 5,104 | 56,169 | 428 | 884 | 817 | 3,313 | 5,014 | 4,348 | 30 | - | 65,561 | 49,349 | 114,911 |
| 748 | 4,360 | 5,109 | 56,768 | 666 | 1,044 | 819 | 3,497 | 5,361 | 4,598 | 30 | - | 66,757 | 51,206 | 117,964 |
| 773 | 4,452 | 5,225 | 57,785 | 872 | 1,020 | 839 | 3,886 | 5,745 | 4,146 | 30 | - | 67,707 | 63,461 | 131,168 |
| 20 | 134 | 154 | 734 | 14 | 3 | 3 | 2 | 8 | 108 | - | - | 850 | 610 | 1,460 |
| 25 | 164 | 189 | 780 | 36 | 3 | 3 | 2 | 8 | 13 | - | - | 801 | 685 | 1,486 |
| 21 | 165 | 186 | 804 | 58 | 7 | 4 | 3 | 13 | 13 | - | - | 830 | 725 | 1,555 |
| 22 | 169 | 191 | 754 | 23 | 4 | 4 | 2 | 10 | 77 | - | - | 841 | 828 | 1,670 |
| 5,131 | 1,099 | 6,231 | 18,232 | - | 10,381 | 9,018 | 89,544 | 108,943 | 2,975 | 302 | 4,553 | 135,005 | 15,574 | 150,578 |
| 5,202 | 1,102 | 6,304 | 18,330 | - | 9,884 | 8,893 | 93,240 | 112,017 | 3,137 | 327 | 3,807 | 137,618 | 16,792 | 154,410 |
| 5,595 | 1,529 | 7,123 | 20,701 | - | 10,551 | 9,946 | 101,423 | 121,920 | 3,044 | 345 | 4,401 | 150,410 | 19,269 | 169,680 |
| 6,616 | 1,660 | 8,276 | 23,388 | - | 13,009 | 10,163 | 117,957 | 141,129 | 2,717 | 329 | 4,206 | 171,769 | 26,662 | 198,430 |
| 9,660 | 22,804 | 32,463 | 410,989 | 3,779 | 17,604 | 12,787 | 105,040 | 135,432 | 36,855 | 565 | 9,456 | 593,298 | 342,051 | 935,349 |
| 10,223 | 25,712 | 35,934 | 415,712 | 3,143 | 17,630 | 12,809 | 111,173 | 141,613 | 38,429 | 611 | 10,017 | 606,382 | 365,930 | 972,312 |
| 10,176 | 27,347 | 37,523 | 417,192 | 4,375 | 18,344 | 13,826 | 118,935 | 151,104 | 38,778 | 574 | 7,980 | 615,629 | 376,915 | 992,544 |
| 11,277 | 29,623 | 40,899 | 422,993 | 3,894 | 21,711 | 14,158 | 135,465 | 171,334 | 37,531 | 547 | 6,937 | 639,342 | 465,519 | 1,104,861 |

Millions of dollars En millions de dollars

End of period
En fin de période

Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens

Loans to Canadian individuals for non-business purposes Prêts non commerciaux à des Canadiens

To purchase (or carry) securities
Pour le financement de titres

To purchase consumer goods and other personal services
Pour l'achat de biens de consommation et de services personnels

Total
Total

Tax-sheltered plans
Régimes d'abri fiscal
Marketable stocks and bonds
Actions et obligations négociables

Private passenger vehicles
Voitures particulières

Mobile homes
Maisons mobiles

Renovations of residential property
Rénovations de logements

Other
Autres

Subtotal
Total partiel

Credit cards
Cartes de crédit

Total
Total

| | B347 | B346 | B342 | B343 | B344 | B345 | B341 | B340 | B339 | B338 |
|----------|-------|-------|--------|------|-------|---------|---------|---------|--------|--------|
| 1987 | 582 | 1,172 | 10,020 | 583 | 1,078 | 29,954 | 41,635 | 6,839 | 48,474 | 50,228 |
| 1988 | 669 | 1,134 | 11,694 | 624 | 1,262 | 33,923 | 47,503 | 7,910 | 55,413 | 57,216 |
| 1989 | 774 | 1,027 | 12,477 | 637 | 1,267 | 37,003 | 51,384 | 9,127 | 60,512 | 62,313 |
| 1990 | 713 | 1,097 | 12,547 | 678 | 1,183 | 39,135 | 53,544 | 10,608 | 64,152 | 65,962 |
| 1991 | 573 | 1,076 | 11,659 | 654 | 1,170 | 40,118 | 53,600 | 10,729 | 64,330 | 65,979 |
| 1992 | 530 | 908 | 11,121 | 615 | 1,175 | 39,363 | 52,274 | 11,518 | 63,792 | 65,229 |
| 1993 | 530 | 1,131 | 11,547 | 608 | 1,654 | 41,364 | 55,173 | 14,083 | 69,256 | 70,917 |
| 1994 | 619 | 1,336 | 12,910 | 618 | 1,295 | 44,015 | 58,839 | 16,118 | 74,956 | 76,911 |
| 1995 | 623 | 1,244 | 13,030 | 620 | 1,338 | 47,519 | 62,506 | 17,707 | 80,213 | 82,080 |
| 1996 | 935 | 1,381 | 11,274 | 635 | 1,351 | 52,876 | 66,137 | 18,430 | 84,567 | 86,883 |
| 1988 III | 666 | 1,017 | 11,606 | 619 | 1,254 | 33,732 | 47,210 | 7,251 | 54,461 | 56,145 |
| 1988 IV | 669 | 1,134 | 11,694 | 624 | 1,262 | 33,923 | 47,503 | 7,910 | 55,413 | 57,216 |
| 1989 I | 879 | 1,053 | 11,750 | 622 | 1,235 | 34,605 | 48,212 | 7,567 | 55,780 | 57,711 |
| 1989 II | 774 | 1,028 | 12,199 | 633 | 1,306 | 35,905 | 50,042 | 7,869 | 57,911 | 59,713 |
| 1989 III | 785 | 1,011 | 12,541 | 648 | 1,344 | 36,295 | 50,828 | 8,425 | 59,253 | 61,048 |
| 1989 IV | 774 | 1,027 | 12,477 | 637 | 1,267 | 37,003 | 51,384 | 9,127 | 60,512 | 62,313 |
| 1990 I | 977 | 986 | 12,328 | 630 | 1,217 | 37,663 | 51,839 | 8,796 | 60,635 | 62,598 |
| 1990 II | 922 | 1,025 | 12,607 | 641 | 1,250 | 38,422 | 52,919 | 9,170 | 62,090 | 64,037 |
| 1990 III | 820 | 1,016 | 12,788 | 650 | 1,217 | 39,126 | 53,780 | 9,884 | 63,665 | 65,501 |
| 1990 IV | 713 | 1,097 | 12,547 | 678 | 1,183 | 39,135 | 53,544 | 10,608 | 64,152 | 65,962 |
| 1991 I | 910 | 1,067 | 12,096 | 659 | 1,107 | 39,629 | 53,492 | 9,809 | 63,301 | 65,278 |
| 1991 II | 797 | 1,097 | 12,074 | 672 | 1,112 | 40,439 | 54,297 | 10,139 | 64,436 | 66,331 |
| 1991 III | 625 | 897 | 12,049 | 663 | 1,204 | 40,297 | 54,213 | 10,382 | 64,596 | 66,117 |
| 1991 IV | 573 | 1,076 | 11,659 | 654 | 1,170 | 40,118 | 53,600 | 10,729 | 64,330 | 65,979 |
| 1992 I | 872 | 934 | 11,306 | 645 | 1,131 | 40,445 | 53,526 | 9,807 | 63,333 | 65,139 |
| 1992 II | 717 | 870 | 11,402 | 645 | 1,169 | 40,428 | 53,645 | 9,993 | 63,638 | 65,226 |
| 1992 III | 635 | 808 | 11,504 | 635 | 1,196 | 40,629 | 53,964 | 10,612 | 64,576 | 66,018 |
| 1992 IV | 530 | 908 | 11,121 | 615 | 1,175 | 39,363 | 52,274 | 11,518 | 63,792 | 65,229 |
| 1993 I | 1,145 | 823 | 10,990 | 597 | 1,146 | 40,541 | 53,273 | 10,833 | 64,106 | 66,074 |
| 1993 II | 902 | 937 | 11,442 | 712 | 1,202 | 40,632 | 53,989 | 11,295 | 65,283 | 67,123 |
| 1993 III | 713 | 863 | 11,616 | 619 | 1,253 | 41,916 | 55,404 | 12,634 | 68,038 | 69,614 |
| 1993 IV | 530 | 1,131 | 11,547 | 608 | 1,654 | 41,364 | 55,173 | 14,083 | 69,256 | 70,917 |
| 1994 I | 1,279 | 1,210 | 11,679 | 582 | 1,604 | 42,230 | 56,094 | 13,102 | 69,196 | 71,685 |
| 1994 II | 998 | 1,252 | 11,458 | 601 | 1,638 | 42,481 | 56,177 | 13,748 | 69,925 | 72,175 |
| 1994 III | 749 | 1,160 | 12,610 | 611 | 1,306 | 43,569 | 58,096 | 14,539 | 72,635 | 74,544 |
| 1994 IV | 619 | 1,336 | 12,910 | 618 | 1,295 | 44,015 | 58,839 | 16,118 | 74,956 | 76,911 |
| 1995 I | 1,346 | 1,192 | 12,757 | 593 | 1,286 | 44,975 | 59,611 | 14,913 | 74,524 | 77,062 |
| 1995 II | 1,065 | 1,162 | 13,045 | 607 | 1,339 | 45,197 | 60,189 | 15,771 | 75,960 | 78,187 |
| 1995 III | 789 | 1,100 | 13,138 | 625 | 1,365 | 46,474 | 61,602 | 16,509 | 78,111 | 80,001 |
| 1995 IV | 623 | 1,244 | 13,030 | 620 | 1,338 | 47,519 | 62,506 | 17,707 | 80,213 | 82,080 |
| 1996 I | 1,942 | 1,129 | 13,002 | 611 | 1,293 | 49,171 | 64,076 | 16,327 | 80,403 | 83,474 |
| 1996 II | 1,400 | 1,221 | 13,076 | 638 | 1,337 | 49,325 | 64,375 | 16,720 | 81,095 | 83,716 |
| 1996 III | 1,097 | 1,209 | 12,571 | 643 | 1,385 | 51,688R | 66,287R | 17,254R | 83,541 | 85,847 |
| 1996 IV | 935 | 1,381 | 11,274 | 635 | 1,351 | 52,876 | 66,137 | 18,430 | 84,567 | 86,883 |

| | | | | | | | | | | | | | | | | End of period En fin de période |
|--|---|-----------------|--|---|---|--|-------------------|-----------------|--|--|--|---|---|-----------------|--|------------------------------------|
| Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Financial institutions Institutions financières | | | Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles | | | | | | | | | | | | | |
| Deposit-taking institutions Institutions de dépôt | Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières | Other Autres | Private businesses Entreprises privées | | | | | | | | | | | | | |
| | | | Agriculture Agriculture | Fishing and trapping Pêche et piégeage | Logging and forestry Exploitation forestière | Mining, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole | | | Manufacturing Secteur manufacturier | | | | | | | |
| | | | | | | Mining Mines | Energy Énergie | Other Autres | Food, beverage and tobacco products Aliments, boissons et produits du tabac | Leather, textile, apparel products Cuir, textiles et vêtement | Metal products Produits métalliques | Transportation equipment Matériel de transport | Petroleum products Produits pétroliers | Other Autres | Total manufacturing Ensemble du secteur manufacturier | |
| B335 | B336 | B337 | B333 | B332 | B331 | B328 | B329 | B330 | B322 | B323 | B324 | B325 | B326 | B327 | B321 | |
| 483 | 1,910 | 6,985 | 7,419 | 287 | 730 | 649 | 5,193 | 591 | 1,565 | 1,429 | 1,919 | 856 | 408 | 7,517 | 13,694 | 1987 |
| 387 | 2,319 | 6,986 | 7,559 | 367 | 864 | 635 | 3,061 | 578 | 1,911 | 1,524 | 2,114 | 1,062 | 284 | 8,191 | 15,086 | 1988 |
| 1,264 | 1,398 | 8,042 | 7,595 | 393 | 899 | 856 | 2,708 | 642 | 2,279 | 1,723 | 2,292 | 993 | 468 | 9,783 | 17,539 | 1989 |
| 2,005 | 1,175 | 7,844 | 7,550 | 366 | 1,068 | 772 | 2,125 | 695 | 2,398 | 1,694 | 2,319 | 1,215 | 536 | 11,413 | 19,575 | 1990 |
| 2,092 | 1,195 | 8,453 | 7,422 | 350 | 1,233 | 436 | 1,940 | 551 | 2,373 | 1,469 | 2,624 | 983 | 723 | 10,125 | 18,296 | 1991 |
| 1,383 | 1,623 | 9,088 | 7,298 | 339 | 1,107 | 627 | 2,741 | 490 | 2,367 | 1,340 | 2,624 | 932 | 440 | 10,867 | 18,569 | 1992 |
| 1,999 | 6,745 | 10,256 | 7,706 | 304 | 947 | 354 | 2,099 | 450 | 2,018 | 1,183 | 2,249 | 888 | 219 | 8,526 | 15,084 | 1993 |
| 240 | 3,869 | 7,597 | 8,264 | 301 | 823 | 254 | 1,942 | 506 | 2,052 | 1,106 | 2,365 | 932 | 141 | 9,775 | 16,371 | 1994 |
| 540 | 2,970 | 7,293 | 8,762 | 349 | 987 | 291 | 1,769 | 667 | 2,578 | 1,308 | 2,703 | 1,199 | 296 | 8,142 | 16,225 | 1995 |
| 838 | 362 | 6,575 | 9,198 | 355 | 900 | 413 | 1,657 | 625 | 2,861 | 1,197 | 2,622 | 1,185 | 248 | 9,360 | 17,473 | 1996 |
| 439 | 2,285 | 6,986 | 7,435 | 338 | 793 | 664 | 3,254 | 577 | 1,539 | 1,831 | 2,075 | 970 | 387 | 8,273 | 15,074 | 1988 III |
| 387 | 2,319 | 6,986 | 7,559 | 367 | 864 | 635 | 3,061 | 578 | 1,911 | 1,524 | 2,114 | 1,062 | 284 | 8,191 | 15,086 | IV |
| 894 | 1,530 | 7,383 | 7,260 | 357 | 972 | 726 | 2,502 | 587 | 1,976 | 1,649 | 2,164 | 1,121 | 295 | 8,535 | 15,740 | 1989 I |
| 806 | 2,017 | 7,372 | 7,539 | 399 | 903 | 837 | 2,475 | 750 | 1,921 | 1,838 | 2,165 | 1,071 | 394 | 9,408 | 16,796 | II |
| 1,278 | 1,300 | 7,842 | 7,514 | 409 | 909 | 701 | 2,607 | 649 | 1,878 | 1,975 | 2,260 | 1,103 | 423 | 9,134 | 16,772 | III |
| 1,264 | 1,398 | 8,042 | 7,595 | 393 | 899 | 856 | 2,708 | 642 | 2,279 | 1,723 | 2,292 | 993 | 468 | 9,783 | 17,539 | IV |
| 1,550 | 1,710 | 7,406 | 7,280 | 396 | 998 | 833 | 2,062 | 579 | 2,370 | 1,900 | 2,555 | 973 | 347 | 10,606 | 18,751 | 1990 I |
| 1,614 | 1,118 | 6,850 | 7,426 | 401 | 944 | 896 | 1,906 | 597 | 2,464 | 1,932 | 2,392 | 1,124 | 330 | 10,582 | 18,823 | II |
| 1,624 | 1,128 | 7,249 | 7,449 | 388 | 1,070 | 669 | 1,937 | 609 | 2,426 | 2,132 | 2,421 | 1,280 | 305 | 11,046 | 19,610 | III |
| 2,005 | 1,175 | 7,844 | 7,550 | 366 | 1,068 | 772 | 2,125 | 695 | 2,398 | 1,694 | 2,319 | 1,215 | 536 | 11,413 | 19,575 | IV |
| 1,860 | 1,760 | 8,190 | 7,182 | 344 | 1,123 | 559 | 2,464 | 634 | 2,501 | 1,781 | 3,029 | 1,407 | 652 | 11,183 | 20,552 | 1991 I |
| 1,743 | 2,273 | 7,421 | 7,429 | 389 | 1,139 | 546 | 2,820 | 629 | 2,658 | 1,651 | 3,219 | 1,055 | 594 | 11,249 | 20,426 | II |
| 1,575 | 1,467 | 7,762 | 7,429 | 383 | 1,117 | 466 | 1,995 | 678 | 2,100 | 1,746 | 2,990 | 1,100 | 454 | 10,178 | 18,567 | III |
| 2,092 | 1,195 | 8,453 | 7,422 | 350 | 1,233 | 436 | 1,940 | 551 | 2,373 | 1,469 | 2,624 | 983 | 723 | 10,125 | 18,296 | IV |
| 1,521 | 1,817 | 9,404 | 7,155 | 319 | 1,084 | 755 | 2,899 | 546 | 2,327 | 1,565 | 2,932 | 1,148 | 566 | 10,998 | 19,537 | 1992 I |
| 1,618 | 2,805 | 8,584 | 7,137 | 358 | 1,107 | 664 | 2,270 | 555 | 2,201 | 1,648 | 2,729 | 1,043 | 637 | 9,393 | 17,651 | II |
| 2,019 | 1,703 | 8,036 | 7,369 | 360 | 1,123 | 849 | 2,240 | 540 | 2,362 | 1,805 | 2,607 | 903 | 282 | 9,945 | 17,904 | III |
| 1,383 | 1,623 | 9,088 | 7,298 | 339 | 1,107 | 627 | 2,741 | 490 | 2,367 | 1,340 | 2,624 | 932 | 440 | 10,867 | 18,569 | IV |
| 1,531 | 2,934 | 10,094 | 6,975 | 320 | 1,107 | 557 | 2,806 | 599 | 2,280 | 1,505 | 2,653 | 925 | 405 | 10,744 | 18,514 | 1993 I |
| 1,364 | 4,090 | 8,668 | 7,171 | 312 | 962 | 545 | 2,153 | 490 | 1,846 | 1,446 | 2,376 | 844 | 291 | 9,743 | 16,546 | II |
| 1,481 | 6,204 | 9,633 | 7,406 | 316 | 924 | 444 | 1,768 | 481 | 2,195 | 1,506 | 2,413 | 745 | 263 | 9,247 | 16,369 | III |
| 1,999 | 6,745 | 10,256 | 7,706 | 304 | 947 | 354 | 2,099 | 450 | 2,018 | 1,183 | 2,249 | 888 | 219 | 8,526 | 15,084 | IV |
| 1,478 | 4,957 | 10,795 | 7,423 | 303 | 969 | 408 | 2,200 | 467 | 2,121 | 1,377 | 2,261 | 752 | 167 | 9,149 | 15,827 | 1994 I |
| 1,405 | 6,754 | 10,845 | 7,872 | 305 | 962 | 387 | 2,032 | 552 | 1,974 | 1,379 | 2,358 | 810 | 239 | 8,728 | 15,488 | II |
| 629 | 7,585 | 9,546 | 7,940 | 298 | 909 | 239 | 1,862 | 560 | 2,021 | 1,501 | 2,463 | 795 | 325 | 9,227 | 16,332 | III |
| 240 | 3,869 | 7,597 | 8,264 | 301 | 823 | 254 | 1,942 | 506 | 2,052 | 1,106 | 2,365 | 932 | 141 | 9,775 | 16,371 | IV |
| 843 | 3,431 | 6,550 | 7,990 | 304 | 914 | 234 | 2,144 | 543 | 1,869 | 1,387 | 2,580 | 1,089 | 149 | 10,090 | 17,164 | 1995 I |
| 773 | 4,020 | 6,684 | 8,326 | 298 | 922 | 240 | 1,823 | 579 | 2,001 | 1,419 | 2,800 | 1,058 | 382 | 9,538 | 17,198 | II |
| 602 | 2,981 | 6,688 | 8,490 | 353 | 972 | 219 | 1,753 | 667 | 2,653 | 1,524 | 2,718 | 1,132 | 283 | 9,293 | 17,602 | III |
| 540 | 2,970 | 7,293 | 8,762 | 349 | 987 | 291 | 1,769 | 667 | 2,578 | 1,308 | 2,703 | 1,199 | 296 | 8,142 | 16,225 | IV |
| 734 | 2,046 | 6,629 | 8,402 | 359 | 1,018 | 279 | 1,762 | 701 | 2,691 | 1,484 | 2,669 | 1,271 | 312 | 9,139 | 17,567 | 1996 I |
| 422 | 1,386 | 7,553 | 8,468 | 353 | 1,120 | 280 | 1,795 | 599 | 2,431 | 1,411 | 2,576 | 1,197 | 251 | 8,502 | 16,369 | II |
| 444 | 608 | 7,690R | 8,763 | 351 | 1,052 | 309 | 1,814 | 628 | 2,533 | 1,383 | 2,652 | 1,259 | 188 | 9,526R | 17,541R | III |
| 838 | 362 | 6,575 | 9,198 | 355 | 900 | 413 | 1,657 | 625 | 2,861 | 1,197 | 2,622 | 1,185 | 248 | 9,360 | 17,473 | IV |

| Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|---------------------------|-----------------|--|--|---|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|--|---|---|--|---------|
| End of period En fin de période | Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens | | | | | | | | | | | | | |
| | Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens | | | | | | | | | | | | | |
| | Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles | | | | | | | | | | | | | |
| | Private businesses Entreprises privées | | | | | | | | | | | | Government enterprises Entreprises publiques | Total |
| | Construction / Real estate Construction / Immobilier | | | Of which: Interim construction lending Dont : Prêt-relais pour la construction | Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics | Wholesale trade Commerce de gros | Retail trade Commerce de détail | | Service industries Services | Multi- product conglomerates Conglomérats multi- produits | Total private Ensemble des entreprises privées | Of which: Unincorporated businesses Dont : Entreprises individuelles | | |
| | Builders and developers Constructeurs et promoteurs immobiliers | Real estate Immobilier | Other Autres | | | | Automotive Automobile | Other Autres services | | | | | | |
| | B319 | B313 | B320 | B358 | B318 | B317 | B315 | B316 | B314 | B312 | B311 | B349 | B355 | B308 |
| 1987 | 5,631 | 4,293 | 4,524 | | 4,450 | 6,575 | 3,892 | 4,960 | 11,306 | 430 | 74,625 | 8,918 | 1,589 | 76,214 |
| 1988 | 6,091 | 5,428 | 5,051 | | 4,482 | 7,215 | 4,200 | 5,426 | 13,326 | 469 | 79,837 | 9,460 | 1,518 | 81,355 |
| 1989 | 8,043 | 7,095 | 5,790 | | 5,109 | 7,375 | 4,187 | 6,287 | 14,735 | 509 | 89,760 | 9,986 | 1,101 | 90,861 |
| 1990 | 9,019 | 7,779 | 6,476 | | 5,217 | 7,562 | 3,642 | 5,828 | 14,631 | 639 | 92,945 | 10,597 | 1,667 | 94,611 |
| 1991 | 9,156 | 8,835 | 6,741 | | 5,178 | 7,591 | 4,060 | 6,368 | 13,679 | 534 | 92,371 | 10,377 | 1,787 | 94,158 |
| 1992 | 9,318 | 10,159 | 6,755 | | 5,943 | 7,941 | 4,209 | 6,726 | 13,642 | 795 | 96,659 | 11,012 | 1,936 | 98,595 |
| 1993 | 7,945 | 9,277 | 5,938 | | 4,702 | 7,210 | 4,117 | 5,735 | 14,009 | 782 | 86,659 | 10,781 | 1,368 | 88,027 |
| 1994 | 6,410 | 9,164 | 5,568 | 9,201 | 6,110 | 7,308 | 4,520 | 6,514 | 14,643 | 2,169 | 90,867 | 10,494 | 1,137 | 92,004 |
| 1995 | 4,968 | 9,927 | 4,917 | 7,755 | 5,816 | 8,486 | 4,943 | 6,297 | 15,509 | 1,851 | 91,765 | 11,049 | 1,189 | 92,954 |
| 1996 | 4,207 | 8,980 | 6,073 | 7,026 | 5,234 | 8,236 | 5,056 | 5,610 | 15,845 | 1,894 | 91,755 | 10,418 | 568 | 92,323 |
| 1988 III | 5,744 | 5,061 | 4,889 | | 4,846 | 7,565 | 3,834 | 5,933 | 12,648 | 399 | 79,053 | 9,451 | 1,334 | 80,387 |
| IV | 6,091 | 5,428 | 5,051 | | 4,482 | 7,215 | 4,200 | 5,426 | 13,326 | 469 | 79,837 | 9,460 | 1,518 | 81,355 |
| 1989 I | 6,627 | 5,640 | 5,157 | | 4,696 | 7,509 | 4,467 | 6,107 | 13,976 | 361 | 82,686 | 9,675 | 1,769 | 84,455 |
| II | 7,768 | 6,209 | 5,724 | | 4,878 | 7,664 | 4,336 | 6,338 | 14,543 | 580 | 87,740 | 9,889 | 1,330 | 89,070 |
| III | 7,487 | 6,689 | 5,735 | | 4,621 | 7,703 | 4,052 | 6,676 | 15,601 | 781 | 88,906 | 9,751 | 1,299 | 90,205 |
| IV | 8,043 | 7,095 | 5,790 | | 5,109 | 7,375 | 4,187 | 6,287 | 14,735 | 509 | 89,760 | 9,986 | 1,101 | 90,861 |
| 1990 I | 8,693 | 7,410 | 6,233 | | 5,124 | 8,018 | 4,365 | 6,894 | 14,754 | 678 | 93,067 | 10,217 | 1,104 | 94,171 |
| II | 8,652 | 7,322 | 6,227 | | 4,953 | 8,177 | 4,309 | 6,830 | 14,728 | 467 | 92,658 | 9,828 | 849 | 93,507 |
| III | 8,923 | 7,376 | 6,372 | | 5,217 | 8,339 | 3,806 | 6,899 | 14,986 | 458 | 94,109 | 10,414 | 807 | 94,916 |
| IV | 9,019 | 7,779 | 6,476 | | 5,217 | 7,562 | 3,642 | 5,828 | 14,631 | 639 | 92,945 | 10,597 | 1,667 | 94,611 |
| 1991 I | 9,279 | 8,320 | 6,718 | | 5,316 | 8,093 | 3,648 | 6,811 | 14,922 | 710 | 96,674 | 10,326 | 1,512 | 98,187 |
| II | 9,380 | 8,665 | 7,336 | | 5,851 | 8,098 | 3,549 | 6,858 | 14,752 | 632 | 98,498 | 10,982 | 1,232 | 99,731 |
| III | 9,370 | 8,632 | 6,975 | | 5,174 | 8,144 | 3,741 | 6,710 | 14,047 | 548 | 93,976 | 10,441 | 1,186 | 95,161 |
| IV | 9,156 | 8,835 | 6,741 | | 5,178 | 7,591 | 4,060 | 6,368 | 13,679 | 534 | 92,371 | 10,377 | 1,787 | 94,158 |
| 1992 I | 9,684 | 10,155 | 6,980 | | 6,258 | 8,114 | 4,317 | 6,921 | 14,310 | 628 | 99,661 | 10,441 | 1,493 | 101,155 |
| II | 9,212 | 9,738 | 6,744 | | 5,558 | 7,877 | 4,303 | 6,752 | 13,902 | 708 | 94,539 | 10,664 | 1,153 | 95,691 |
| III | 9,236 | 9,771 | 6,902 | | 5,510 | 7,989 | 3,996 | 6,662 | 13,846 | 901 | 95,198 | 10,649 | 1,152 | 96,350 |
| IV | 9,318 | 10,159 | 6,755 | | 5,943 | 7,941 | 4,209 | 6,726 | 13,642 | 795 | 96,659 | 11,012 | 1,936 | 98,595 |
| 1993 I | 9,547 | 10,584 | 6,574 | | 6,338 | 8,560 | 4,563 | 7,192 | 13,725 | 1,004 | 98,965 | 10,951 | 1,175 | 100,140 |
| II | 8,453 | 9,757 | 6,616 | | 5,333 | 8,326 | 4,255 | 6,425 | 13,724 | 942 | 92,009 | 10,688 | 929 | 92,938 |
| III | 8,355 | 10,216 | 6,510 | | 4,750 | 7,987 | 3,907 | 6,296 | 13,435 | 906 | 90,070 | 10,965 | 718 | 90,788 |
| IV | 7,945 | 9,277 | 5,938 | | 4,702 | 7,210 | 4,117 | 5,735 | 14,009 | 782 | 86,659 | 10,781 | 1,368 | 88,027 |
| 1994 I | 8,093 | 9,723 | 5,838 | | 4,376 | 7,952 | 4,473 | 6,822 | 13,970 | 1,142 | 89,985 | 10,589 | 1,600 | 91,585 |
| II | 8,010 | 9,524 | 5,984 | 6,336 | 4,721 | 8,087 | 4,195 | 6,830 | 14,976 | 1,568 | 91,492 | 10,253 | 951 | 92,443 |
| III | 7,293 | 9,311 | 5,924 | 5,384 | 4,657 | 8,121 | 4,064 | 6,672 | 14,684 | 2,115 | 90,982 | 10,045 | 853 | 91,835 |
| IV | 6,410 | 9,164 | 5,568 | 9,201 | 6,110 | 7,308 | 4,520 | 6,514 | 14,643 | 2,169 | 90,867 | 10,494 | 1,137 | 92,004 |
| 1995 I | 6,200 | 9,753 | 5,575 | 9,217 | 5,066 | 8,344 | 4,998 | 7,116 | 15,128 | 2,033 | 93,507 | 10,795 | 1,127 | 94,634 |
| II | 6,043 | 9,783 | 5,363 | 8,695 | 6,071 | 9,073 | 4,932 | 6,972 | 15,713 | 1,949 | 95,287 | 11,020 | 618 | 95,905 |
| III | 5,449 | 9,925 | 5,076 | 8,221 | 5,945 | 9,425 | 4,741 | 6,724 | 15,516 | 1,488 | 94,343 | 11,006 | 603 | 94,946 |
| IV | 4,968 | 9,927 | 4,917 | 7,755 | 5,816 | 8,486 | 4,943 | 6,297 | 15,509 | 1,851 | 91,765 | 11,049 | 1,189 | 92,954 |
| 1996 I | 5,117 | 9,711 | 5,006 | 7,612 | 5,155 | 8,926 | 5,070 | 6,532 | 15,890 | 1,921 | 93,418 | 10,624 | 604 | 94,022 |
| II | 4,788 | 9,614 | 5,114 | 7,487 | 5,752 | 8,710 | 4,908 | 6,309 | 16,156 | 1,921 | 92,253 | 11,613 | 516 | 92,770 |
| III | 4,302R | 9,277 | 5,509R | 7,387 | 5,091 | 8,743 | 4,716 | 6,456 | 15,847 | 1,816 | 92,215R | 10,499 | 666 | 92,881R |
| IV | 4,207 | 8,980 | 6,073 | 7,026 | 5,234 | 8,236 | 5,056 | 5,610 | 15,845 | 1,894 | 91,755 | 10,418 | 568 | 92,323 |

| Loans to institutions Prêts aux institutions | Loans to governments Prêts aux administrations publiques | Loans to non-residents Prêts à des non-résidents | Leasing receivables Créances résultant du crédit-bail | Factored receivables Créances affacturées | Other loans Autres prêts | Own acceptances purchased Acceptations bancaires achetées par le garant | Loans by securities subsidiaries Prêts octroyés par les filiales de courtage des banques | Reverse repos Prises en pension | Total Total | Of which: Loans made under Government of Canada guaranteed loans schemes Dont : Prêts consentis en vertu de programmes garantis par le gouvernement fédéral | | | | End of period En fin de période |
|---|---|---|--|--|-----------------------------|--|---|------------------------------------|----------------|--|--|---|-----------------|------------------------------------|
| | | | | | | | | | | Small business loans Prêts aux petites entreprises | Farm improvement loans Prêts pour améliorations agricoles | Canada student loans Prêts aux étudiants | Other Autres | |
| B307 | B305 | B304 | B303 | B302 | B301 | B356 | B354 | B357 | B300 | B350 | B351 | B352 | B353 | |
| 2,294 | 1,227 | 4,140 | 2,676 | 38 | 44 | | | | 146,241 | 1,240 | 334 | 2,397 | 35 | 1987 |
| 2,279 | 1,141 | 3,500 | 2,818 | 84 | 41 | | 717 | | 158,843 | 1,233 | 298 | 2,604 | 28 | 1988 |
| 2,749 | 1,352 | 3,920 | 3,115 | 306 | 34 | | 1,218 | | 176,572 | 1,191 | 249 | 2,778 | 19 | 1989 |
| 3,048 | 1,510 | 2,742 | 3,345 | 66 | 68 | | 1,898 | | 184,274 | 964 | 196 | 2,959 | 12 | 1990 |
| 3,216 | 1,638 | 2,491 | 2,776 | 207 | 38 | | 3,493 | | 185,737 | 798 | 181 | 3,241 | 9 | 1991 |
| 3,559 | 1,802 | 2,241 | 2,802 | 79 | 76 | | 4,335 | | 190,813 | 703 | 217 | 3,547 | 5 | 1992 |
| 3,865 | 1,605 | 3,725 | 1,831 | 126 | 20 | | 14,499 | | 203,615 | 1,540 | 436 | 3,499 | 6 | 1993 |
| 4,099 | 2,028 | 1,965 | 1,769 | | | 4,687 | | 16,942 | 215,201 | 3,968 | 661 | 4,668 | 8 | 1994 |
| 4,716 | 1,989 | 2,907 | 1,806 | | | 4,754 | | 23,611 | 229,149 | 4,729 | 702 | 4,601 | 7 | 1995 |
| 4,539 | 1,898 | 3,002 | 2,010 | | | 6,388 | | 48,569 | 259,627 | 4,357 | 732 | 4,150 | 6 | 1996 |
| 2,194 | 993 | 3,578 | 2,828 | 171 | 43 | | | | 156,047 | 1,244 | 309 | 2,574 | 31 | 1988 III |
| 2,279 | 1,141 | 3,500 | 2,818 | 84 | 41 | | 717 | | 158,843 | 1,233 | 298 | 2,604 | 28 | IV |
| 2,454 | 1,418 | 3,735 | 2,929 | 37 | 36 | | 1,018 | | 163,602 | 1,210 | 282 | 2,585 | 26 | 1989 I |
| 2,556 | 1,201 | 3,701 | 3,030 | 28 | 30 | | 1,308 | | 170,832 | 1,198 | 282 | 2,505 | 24 | II |
| 2,656 | 1,102 | 4,295 | 3,099 | 37 | 30 | | 1,360 | | 174,252 | 1,167 | 273 | 2,743 | 22 | III |
| 2,749 | 1,352 | 3,920 | 3,115 | 306 | 34 | | 1,218 | | 176,572 | 1,191 | 249 | 2,778 | 19 | IV |
| 2,784 | 1,691 | 2,643 | 3,218 | 61 | 24 | | 1,542 | | 179,398 | 1,142 | 236 | 2,763 | 18 | 1990 I |
| 2,831 | 1,486 | 2,866 | 3,241 | 50 | 42 | | 1,603 | | 179,245 | 1,086 | 226 | 2,683 | 17 | II |
| 2,878 | 1,166 | 2,801 | 3,305 | 64 | 75 | | 1,359 | | 182,066 | 1,025 | 212 | 2,894 | 14 | III |
| 3,048 | 1,510 | 2,742 | 3,345 | 66 | 68 | | 1,898 | | 184,274 | 964 | 196 | 2,959 | 12 | IV |
| 3,050 | 1,924 | 2,895 | 3,340 | 39 | 71 | | 2,004 | | 188,599 | 916 | 190 | 2,965 | 11 | 1991 I |
| 2,815 | 1,628 | 2,812 | 3,276 | 29 | 84 | | 2,185 | | 190,328 | 879 | 190 | 2,888 | 10 | II |
| 3,128 | 1,392 | 3,097 | 3,266 | 19 | 62 | | 2,386 | | 185,433 | 834 | 189 | 3,165 | 9 | III |
| 3,216 | 1,638 | 2,491 | 2,776 | 207 | 38 | | 3,493 | | 185,737 | 798 | 181 | 3,241 | 9 | IV |
| 3,278 | 2,046 | 2,452 | 2,765 | 261 | 37 | | 3,173 | | 193,047 | 764 | 182 | 3,249 | 8 | 1992 I |
| 3,293 | 1,722 | 2,759 | 2,729 | 74 | 46 | | 2,527 | | 187,074 | 743 | 196 | 3,242 | 7 | II |
| 3,398 | 1,246 | 2,712 | 2,713 | 206 | 40 | | 3,367 | | 187,808 | 728 | 211 | 3,428 | 6 | III |
| 3,559 | 1,802 | 2,241 | 2,802 | 79 | 76 | | 4,335 | | 190,813 | 703 | 217 | 3,547 | 5 | IV |
| 3,385 | 1,982 | 2,774 | 2,603 | 47 | 59 | | 4,770 | | 196,394 | 715 | 273 | 3,549 | 7 | 1993 I |
| 3,401 | 1,587 | 2,990 | 1,982 | 47 | 84 | | 5,616 | | 199,889 | 869 | 322 | 3,474 | 7 | II |
| 3,557 | 1,352 | 3,112 | 1,917 | 45 | 33 | | 6,127 | | 193,862 | 1,138 | 383 | 3,830 | 6 | III |
| 3,865 | 1,605 | 3,725 | 1,831 | 126 | 20 | | 14,499 | | 203,615 | 1,540 | 436 | 3,499 | 6 | IV |
| 4,044 | 2,037 | 3,952 | 1,848 | 207 | 13 | | 17,324 | | 209,923 | 1,893 | 488 | 3,989 | 6 | 1994 I |
| 4,145 | 1,696 | 3,771 | 1,836 | | | 2,985 | | | 213,896 | 2,374 | 560 | 3,754 | 9 | II |
| 3,950 | 1,553 | 2,627 | 1,813 | | | 4,030 | | | 213,312 | 2,762 | 615 | 4,479 | 9 | III |
| 4,099 | 2,028 | 1,965 | 1,769 | | | 4,687 | | 16,942 | 215,201 | 3,968 | 661 | 4,668 | 8 | IV |
| 4,235 | 2,316 | 1,999 | 1,779 | | | 4,036 | | 19,198 | 219,792 | 4,614 | 680 | 4,661 | 8 | 1995 I |
| 4,251 | 2,000 | 1,989 | 1,775 | | | 3,964 | | 20,144 | 223,675 | 4,697 | 699 | 4,598 | 10 | II |
| 4,370 | 1,661 | 2,296 | 1,826 | | | 4,528 | | 24,732 | 228,178 | 4,703 | 709 | 4,826 | 3 | III |
| 4,716 | 1,989 | 2,907 | 1,806 | | | 4,754 | | 35,29 | 229,149 | 4,729 | 702 | 4,601 | 7 | IV |
| 4,849 | 2,385 | 2,548 | 1,775 | | | 5,102 | | 29,382 | 237,445 | 4,597 | 686 | 4,462 | 5R | 1996 I |
| 4,688 | 1,909 | 2,621 | 1,820 | | | 4,735 | | 36,046 | 242,013 | 4,529 | 695 | 4,015 | 6R | II |
| 4,675 | 1,594 | 3,007 | 1,943 | | | 5,108R | | 39,948 | 249,085R | 4,428 | 721 | 4,437 | 5R | III |
| 4,539 | 1,898 | 3,002 | 2,010 | | | 6,388 | | 48,569 | 259,627 | 4,357 | 732 | 4,150 | 6 | IV |

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Foreign currency loans Prêts en monnaies étrangères | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|--|-----------------|---|---|--|--|-------------------|-----------------|--|---|---|-----------------|--------|--|----------------------------|-----------------|
| | Loans to Canadian individuals for non-business purposes Prêts non commerciaux à des Canadiens | | Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens | | | | | | | | | | | | | |
| | To purchase (or carry) securities Pour le financement de titres | Other Autres | Financial institutions Institutions financières | Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles | | | | | | | | | | | | |
| | | | | Private business Entreprises privées | | | | | | | | | | Construction / Real estate Construction / Immobilier | | |
| | | | | Agriculture Agriculture | Fishing, trapping, logging, forestry Pêche, piégeage et exploitation forestière | Mining, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole | | | Manufacturing Secteur manufacturier | | | | | | | |
| | | | | | | Mining Mines | Energy Énergie | Other Autres | Metal products Produits métalliques | Transportation equipment Matériel de transport | Petroleum products Produits pétroliers | Other Autres | Total | Builders and developers Constructeurs et promoteurs immobiliers | Real estate Immobiliier | Other Autres |
| | B387 | B388 | B386 | B385 | B384 | B381 | B382 | B383 | B377 | B378 | B379 | B380 | B376 | B374 | B369 | B375 |
| 1987 | 137 | 357 | 3,403 | 50 | 517 | 2,883 | 3,925 | 252 | 925 | 217 | 301 | 3,957 | 5,400 | 2,307 | 2,206 | 554 |
| 1988 | 91 | 386 | 3,616 | 35 | 642 | 2,116 | 3,571 | 224 | 700 | 293 | 118 | 4,286 | 5,397 | 1,563 | 1,602 | 613 |
| 1989 | 61 | 360 | 3,974 | 68 | 664 | 2,479 | 3,057 | 270 | 689 | 371 | 373 | 4,066 | 5,500 | 1,966 | 1,667 | 658 |
| 1990 | 105 | 415 | 3,450 | 59 | 1,079 | 1,886 | 2,611 | 359 | 787 | 584 | 187 | 6,290 | 7,848 | 2,760 | 1,991 | 668 |
| 1991 | 87 | 598 | 3,571 | 40 | 1,383 | 1,855 | 2,875 | 360 | 954 | 403 | 241 | 7,645 | 9,243 | 2,124 | 1,643 | 608 |
| 1992 | 254 | 549 | 4,242 | 79 | 1,335 | 1,839 | 3,710 | 347 | 1,206 | 400 | 368 | 7,988 | 9,961 | 2,341 | 2,190 | 730 |
| 1993 | 151 | 690 | 6,577 | 82 | 982 | 1,419 | 2,828 | 221 | 1,195 | 358 | 398 | 8,346 | 10,297 | 1,794 | 1,984 | 485 |
| 1994 | 169 | 581 | 5,797 | 101 | 1,116 | 1,446 | 3,475 | 217 | 1,199 | 314 | 363 | 7,753 | 9,628 | 1,231 | 1,980 | 669 |
| 1995 | 167 | 585 | 4,999 | 125 | 893 | 1,794 | 2,982 | 239 | 969 | 336 | 314 | 7,128 | 8,747 | 828 | 1,547 | 505 |
| 1996 | 162 | 653 | 2,860 | 104 | 757 | 2,600 | 1,588 | 146 | 980 | 221 | 187 | 6,722 | 8,109 | 736 | 750 | 390 |
| 1988 III | 98 | 317 | 3,082 | 41 | 597 | 2,073 | 3,596 | 187 | 752 | 347 | 236 | 4,785 | 6,121 | 1,720 | 1,971 | 498 |
| 1988 IV | 91 | 386 | 3,616 | 35 | 642 | 2,116 | 3,571 | 224 | 700 | 293 | 118 | 4,286 | 5,397 | 1,563 | 1,602 | 613 |
| 1989 I | 91 | 371 | 2,565 | 26 | 466 | 2,657 | 3,462 | 204 | 642 | 381 | 771 | 4,018 | 5,812 | 893 | 1,333 | 490 |
| 1989 II | 94 | 304 | 2,784 | 54 | 553 | 2,662 | 3,745 | 173 | 994 | 415 | 562 | 4,767 | 6,738 | 1,258 | 1,861 | 430 |
| 1989 III | 123 | 355 | 2,747 | 57 | 556 | 3,332 | 4,112 | 251 | 690 | 346 | 54 | 4,360 | 5,450 | 2,021 | 1,985 | 505 |
| 1989 IV | 61 | 360 | 3,974 | 68 | 664 | 2,479 | 3,057 | 270 | 689 | 371 | 373 | 4,066 | 5,500 | 1,966 | 1,667 | 658 |
| 1990 I | 76 | 345 | 3,393 | 86 | 695 | 2,881 | 2,781 | 316 | 706 | 420 | 314 | 4,953 | 6,392 | 1,904 | 1,871 | 621 |
| 1990 II | 101 | 402 | 3,382 | 71 | 878 | 2,948 | 2,755 | 484 | 839 | 514 | 345 | 5,151 | 6,848 | 2,257 | 1,981 | 652 |
| 1990 III | 87 | 402 | 3,322 | 65 | 860 | 2,251 | 2,812 | 394 | 783 | 538 | 130 | 5,222 | 6,673 | 2,337 | 1,906 | 791 |
| 1990 IV | 105 | 415 | 3,450 | 59 | 1,079 | 1,886 | 2,611 | 359 | 787 | 584 | 187 | 6,290 | 7,848 | 2,760 | 1,991 | 668 |
| 1991 I | 75 | 469 | 3,502 | 46 | 1,190 | 1,983 | 2,478 | 340 | 858 | 492 | 164 | 7,089 | 8,604 | 2,778 | 2,051 | 606 |
| 1991 II | 99 | 516 | 3,422 | 51 | 1,212 | 1,811 | 2,537 | 531 | 850 | 535 | 129 | 6,830 | 8,344 | 2,398 | 1,668 | 629 |
| 1991 III | 125 | 572 | 3,980 | 54 | 1,376 | 1,885 | 2,614 | 378 | 885 | 458 | 160 | 7,431 | 8,933 | 2,055 | 1,684 | 689 |
| 1991 IV | 87 | 598 | 3,571 | 40 | 1,383 | 1,855 | 2,875 | 360 | 954 | 403 | 241 | 7,645 | 9,243 | 2,124 | 1,643 | 608 |
| 1992 I | 142 | 513 | 3,462 | 67 | 1,425 | 2,158 | 2,757 | 314 | 946 | 350 | 172 | 7,700 | 9,169 | 2,119 | 1,743 | 613 |
| 1992 II | 89 | 519 | 3,953 | 59 | 1,539 | 1,947 | 2,837 | 412 | 1,016 | 328 | 223 | 7,405 | 8,971 | 2,695 | 1,961 | 741 |
| 1992 III | 94 | 542 | 4,229 | 76 | 1,394 | 1,928 | 3,307 | 311 | 1,046 | 391 | 319 | 7,823 | 9,578 | 2,595 | 2,020 | 710 |
| 1992 IV | 254 | 549 | 4,242 | 79 | 1,335 | 1,839 | 3,710 | 347 | 1,206 | 400 | 368 | 7,988 | 9,961 | 2,341 | 2,190 | 730 |
| 1993 I | 236 | 543 | 3,816 | 79 | 1,172 | 1,641 | 3,189 | 260 | 1,293 | 548 | 378 | 7,641 | 9,860 | 2,240 | 2,270 | 660 |
| 1993 II | 239 | 545 | 3,847 | 78 | 1,137 | 1,447 | 3,039 | 265 | 1,086 | 422 | 568 | 7,965 | 10,042 | 2,469 | 2,189 | 652 |
| 1993 III | 112 | 557 | 4,306 | 82 | 1,165 | 1,557 | 3,102 | 237 | 1,095 | 406 | 564 | 8,363 | 10,428 | 2,161 | 2,219 | 580 |
| 1993 IV | 151 | 690 | 6,577 | 82 | 982 | 1,419 | 2,828 | 221 | 1,195 | 358 | 398 | 8,346 | 10,297 | 1,794 | 1,984 | 485 |
| 1994 I | 173 | 603 | 5,226 | 89 | 1,231 | 1,233 | 2,910 | 237 | 1,200 | 357 | 337 | 8,143 | 10,037 | 1,831 | 2,158 | 473 |
| 1994 II | 158 | 542 | 5,313 | 95 | 1,273 | 1,678 | 3,370 | 319 | 1,141 | 365 | 339 | 8,221 | 10,066 | 1,673 | 1,908 | 775 |
| 1994 III | 163 | 859 | 4,914 | 92 | 1,001 | 1,600 | 3,461 | 254 | 1,191 | 323 | 369 | 7,133 | 9,015 | 1,652 | 1,917 | 686 |
| 1994 IV | 169 | 581 | 5,797 | 101 | 1,116 | 1,446 | 3,475 | 217 | 1,199 | 314 | 363 | 7,753 | 9,628 | 1,231 | 1,980 | 669 |
| 1995 I | 156 | 477 | 4,513 | 105 | 1,017 | 1,530 | 3,515 | 181 | 1,304 | 312 | 312 | 8,817 | 10,745 | 896 | 2,044 | 554 |
| 1995 II | 140 | 580 | 3,643 | 104 | 1,026 | 2,158 | 3,068 | 233 | 1,219 | 305 | 358 | 9,089 | 10,971 | 816 | 2,026 | 565 |
| 1995 III | 149 | 634 | 4,279 | 110 | 939 | 1,982 | 2,753 | 226 | 1,165 | 289 | 344 | 7,884 | 9,683 | 774 | 2,032 | 555 |
| 1995 IV | 167 | 585 | 4,999 | 125 | 893 | 1,794 | 2,982 | 239 | 969 | 336 | 314 | 7,128 | 8,747 | 828 | 1,547 | 505 |
| 1996 I | 174 | 556 | 4,528 | 107 | 1,075 | 1,935 | 2,877 | 244 | 1,041 | 352 | 271 | 7,195 | 8,858 | 797 | 1,121 | 500 |
| 1996 II | 171 | 585 | 4,415 | 120 | 771 | 1,917 | 2,312 | 191 | 1,049 | 502 | 259 | 8,091 | 9,901 | 835 | 965 | 494 |
| 1996 III | 149 | 616 | 2,993 | 117 | 796 | 2,340 | 1,741 | 184 | 1,009 | 298 | 222 | 7,345R | 8,874R | 850 | 1,046 | 476 |
| 1996 IV | 162 | 653 | 2,860 | 104 | 757 | 2,600 | 1,588 | 146 | 980 | 221 | 187 | 6,722 | 8,109 | 736 | 750 | 390 |

| | | | | | | | | | | | | | End of period En fin de période |
|--|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--|--|---|---|---|---|------------------------------------|--------------------------------------|---|------------------------------------|
| Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics | Whole-sale trade Commerce de gros | Retail trade Commerce de détail | Service industries Services | Multi-product conglomerates Conglomérats multi-produits | Total private business Ensemble des entreprises privées | Of which: Unincorporated businesses Dont : Entreprises individuelles | Government enterprises Entreprises publiques | Loans to governments Prêts aux administrations publiques | Loans to non-residents Prêts à des non-résidents | Reverse repos Prises en pension | All other loans Tous autres prêts | Total foreign currency loans Ensemble des prêts en monnaies étrangères | |
| B373 | B372 | B371 | B370 | B368 | B367 | B369 | B390 | B363 | B362 | B391 | B361 | B360 | |
| 1,144 | 849 | 684 | 1,168 | 377 | 22,315 | 125 | 1,696 | 214 | 99,674 | | 1,005 | 128,802 | 1987 |
| 1,180 | 998 | 592 | 1,488 | 299 | 20,320 | 342 | 1,930 | 157 | 87,238 | | 1,196 | 114,934 | 1988 |
| 1,433 | 994 | 782 | 1,403 | 663 | 21,602 | 262 | 1,961 | 59 | 89,076 | | 1,190 | 118,282 | 1989 |
| 1,552 | 1,337 | 651 | 1,859 | 768 | 25,428 | 366 | 2,238 | 89 | 98,001 | | 1,541 | 131,257 | 1990 |
| 1,538 | 1,133 | 616 | 1,420 | 696 | 25,533 | 545 | 141 | 69 | 101,218 | | 2,099 | 133,315 | 1991 |
| 1,778 | 1,460 | 580 | 1,768 | 538 | 28,654 | 764 | 593 | 168 | 111,926 | | 2,121 | 148,449 | 1992 |
| 1,924 | 1,795 | 646 | 1,322 | 575 | 26,353 | 924 | 979 | 180 | 109,045 | | 1,429 | 145,374 | 1993 |
| 1,602 | 1,690 | 398 | 1,320 | 430 | 25,301 | 446 | 1,818 | 88 | 105,352 | 12,921 | 1,989 | 153,513 | 1994 |
| 1,852 | 1,740 | 543 | 1,426 | 350 | 23,373 | 551 | 1,218 | 168 | 108,066 | 19,197 | 7,455 | 165,227 | 1995 |
| 1,679 | 1,634 | 209 | 1,510 | 242 | 20,455 | 287 | 435 | 128 | 132,881 | 35,140 | 11,881 | 204,596 | 1996 |
| 1,082 | 983 | 605 | 1,382 | 314 | 21,173 | 386 | 1,846 | 189 | 88,451 | | 1,008 | 116,132 | 1988 III |
| 1,180 | 998 | 592 | 1,488 | 299 | 20,320 | 342 | 1,930 | 157 | 87,238 | | 1,196 | 114,934 | IV |
| 1,149 | 956 | 610 | 1,423 | 399 | 19,880 | 387 | 1,841 | 101 | 88,582 | | 1,325 | 114,756 | 1989 I |
| 1,189 | 963 | 600 | 1,209 | 731 | 22,167 | 225 | 1,776 | 105 | 89,916 | | 1,242 | 118,387 | II |
| 1,442 | 990 | 764 | 1,238 | 690 | 23,393 | 316 | 1,784 | 86 | 88,677 | | 1,128 | 118,267 | III |
| 1,433 | 994 | 782 | 1,403 | 663 | 21,602 | 262 | 1,961 | 59 | 89,076 | | 1,190 | 118,282 | IV |
| 1,274 | 1,125 | 766 | 1,466 | 565 | 22,742 | 825 | 1,898 | 45 | 90,152 | | 1,243 | 119,998 | 1990 I |
| 1,547 | 1,268 | 75 | 1,370 | 536 | 24,366 | 600 | 2,060 | 7 | 91,307 | | 1,314 | 123,087 | II |
| 1,683 | 1,223 | 217 | 1,684 | 560 | 23,987 | 541 | 2,125 | 86 | 92,439 | | 1,114 | 123,832 | III |
| 1,552 | 1,337 | 651 | 1,859 | 768 | 25,428 | 366 | 2,238 | 89 | 98,001 | | 1,541 | 131,257 | IV |
| 1,429 | 1,335 | 527 | 1,885 | 745 | 26,196 | 404 | 2,239 | 7 | 98,424 | | 1,580 | 132,532 | 1991 I |
| 1,497 | 1,120 | 667 | 1,814 | 568 | 24,848 | 622 | 1,042 | 5 | 95,134 | | 1,683 | 126,786 | II |
| 1,525 | 1,190 | 698 | 1,487 | 617 | 25,183 | 530 | 122 | 55 | 95,280 | | 1,720 | 127,040 | III |
| 1,538 | 1,133 | 616 | 1,420 | 696 | 25,533 | 545 | 141 | 69 | 101,218 | | 2,099 | 133,315 | IV |
| 1,329 | 1,208 | 513 | 1,486 | 770 | 25,702 | 867 | 179 | 132 | 104,364 | | 2,056 | 136,541 | 1992 I |
| 1,330 | 1,190 | 563 | 1,942 | 611 | 26,796 | 631 | 242 | 181 | 103,112 | | 1,875 | 136,770 | II |
| 1,614 | 1,478 | 670 | 2,016 | 835 | 28,531 | 710 | 190 | 145 | 108,673 | | 2,011 | 144,385 | III |
| 1,778 | 1,460 | 580 | 1,768 | 538 | 28,654 | 764 | 593 | 168 | 111,926 | | 2,121 | 148,449 | IV |
| 1,846 | 1,467 | 678 | 1,613 | 490 | 27,462 | 733 | 504 | 105 | 110,058 | | 1,879 | 144,604 | 1993 I |
| 1,918 | 1,834 | 663 | 1,502 | 565 | 27,800 | 861 | 310 | 126 | 110,475 | | 2,077 | 144,959 | II |
| 1,867 | 1,967 | 685 | 1,922 | 612 | 28,582 | 849 | 566 | 185 | 107,795 | | 1,751 | 143,852 | III |
| 1,924 | 1,795 | 646 | 1,322 | 575 | 26,353 | 924 | 979 | 180 | 109,045 | | 1,429 | 145,374 | IV |
| 1,855 | 2,083 | 868 | 1,286 | 509 | 26,799 | 851 | 1,103 | 180 | 114,323 | | 1,895 | 150,303 | 1994 I |
| 1,928 | 1,819 | 673 | 1,508 | 365 | 27,451 | 199 | 1,265 | 96 | 115,374 | | 2,517 | 152,717 | II |
| 1,561 | 1,752 | 513 | 1,269 | 284 | 25,056 | 487 | 1,108 | 83 | 109,269 | | 1,795 | 144,251 | III |
| 1,602 | 1,690 | 398 | 1,320 | 430 | 25,301 | 446 | 1,315 | 88 | 105,352 | 12,921 | 1,989 | 153,513 | IV |
| 1,772 | 1,713 | 439 | 1,203 | 422 | 26,136 | 529 | 1,744 | 980 | 105,783 | 13,694 | 2,277 | 155,005 | 1995 I |
| 1,465 | 1,581 | 398 | 1,296 | 302 | 26,011 | 494 | 1,848 | 163 | 104,734 | 14,032 | 1,477 | 153,568 | II |
| 1,310 | 1,675 | 310 | 1,287 | 376 | 24,041 | 409 | 1,246 | 152 | 102,000 | 16,092 | 2,403 | 150,996 | III |
| 1,852 | 1,740 | 343 | 1,426 | 350 | 23,373 | 551 | 1,218 | 168 | 108,066 | 19,197 | 7,455 | 165,227 | IV |
| 1,720 | 1,728 | 276 | 1,390 | 425 | 23,054 | 443 | 783 | 125 | 108,413 | 15,378 | 9,516 | 162,525 | 1996 I |
| 1,472 | 1,693 | 212 | 1,551 | 451 | 22,885 | 348 | 171 | 171 | 114,993 | 26,825 | 9,000 | 179,388 | II |
| 1,863 | 1,722 | 221 | 1,380R | 336 | 21,946 | 365 | 365 | 125 | 121,756 | 25,329 | 9,403R | 182,680R | III |
| 1,679 | 1,634 | 209 | 1,510 | 242 | 20,455 | 287 | 435 | 128 | 132,881 | 35,140 | 11,881 | 204,596 | IV |

Millions of dollars - En millions de dollars

| Monthly average Moyenne mensuelle | Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens | | | | | Canadian dollar assets Avoirs en dollars canadiens | | | | | | | |
|--|---|---|---------------------|---|----------------|--|--|---------------------------------------|---|---|--|---|----------------------|
| | Net demand Dépôts à vue nets | Personal savings Dépôts d'épargne des particuliers | | Non-personal notice Dépôts à préavis autres que ceux des particuliers | Total Total | Less liquid assets Avoirs de seconde liquidité | Total loans Ensemble des prêts | General loans Prêts généraux | Total personal loans Ensemble des prêts personnels | Business loans Prêts aux entreprises | Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation | Bankers' acceptances Acceptations bancaires | |
| | | Total Ensemble | Of which: Dont : | | | | | | | | | | |
| | | | Notice À préavis | | | | | | | | | | Term À terme fixe |
| | B1601 | B1600 | B1636 | B1637 | B1638 | B1635 | B1616 | B1605 | B1606 | B1622 | B1623 | B1632 | B1641 |
| 1993 F | 25,154R | 239,745R | 102,568R | 137,275R | 23,785R | 460,350R | 357,577R | 202,085R | 185,743R | 66,007R | 119,687R | 135,884R | 17,375R |
| M | 24,276R | 241,314R | 101,397R | 140,032R | 24,362R | 465,575R | 357,353R | 200,395R | 183,727R | 66,171R | 117,398R | 136,200R | 19,869R |
| A | 25,714R | 243,684R | 100,733R | 142,723R | 24,698R | 468,521R | 354,914R | 197,037R | 180,848R | 66,346R | 114,310R | 136,867R | 21,686R |
| M | 26,337R | 245,566R | 100,528R | 144,543R | 24,821R | 473,231R | 355,037R | 196,001R | 180,141R | 66,730R | 113,381R | 137,564R | 23,009R |
| J | 26,888R | 247,500R | 100,802R | 146,546R | 25,080R | 477,242R | 355,343R | 194,500R | 178,861R | 67,008R | 112,007R | 138,941R | 23,954R |
| J | 26,901R | 248,256R | 100,200R | 148,303R | 24,881R | 483,320R | 358,890R | 196,587R | 180,371R | 67,410R | 113,000R | 139,804R | 24,602R |
| A | 26,950R | 249,663R | 100,443R | 149,916R | 25,342R | 487,731R | 361,079R | 197,907R | 181,514R | 68,064R | 113,436R | 141,344R | 24,882R |
| S | 26,923R | 263,165R | 101,165R | 162,451R | 25,593R | 503,721R | 375,403R | 201,158R | 183,341R | 69,250R | 114,513R | 151,521R | 24,843R |
| O | 28,719R | 263,165R | 101,183R | 161,113R | 25,581R | 510,910R | 375,824R | 202,298R | 184,541R | 69,333R | 115,066R | 151,930R | 25,675R |
| N | 29,333R | 263,475R | 101,474R | 161,377R | 25,766R | 512,728R | 377,975R | 203,559R | 185,716R | 69,871R | 115,644R | 152,374R | 27,456R |
| D | 29,472R | 263,365R | 101,214R | 162,274R | 26,314R | 516,226R | 380,061R | 204,535R | 188,115R | 70,529R | 117,920R | 153,568R | 27,122R |
| 1994 J | 29,712R | 263,406R | 100,851R | 162,626R | 26,342R | 522,267R | 381,615R | 204,074R | 186,680R | 71,017R | 115,358R | 154,579R | 27,498R |
| F | 29,659R | 262,543R | 101,073R | 161,845R | 26,981R | 525,537R | 382,917R | 204,344R | 187,486R | 71,448R | 116,050R | 155,266R | 27,885R |
| M | 30,192R | 259,502R | 100,668R | 159,374R | 27,514R | 526,899R | 386,182R | 206,307R | 188,839R | 72,257R | 116,542R | 155,876R | 27,817R |
| A | 31,868R | 266,250R | 101,271R | 164,991R | 26,969R | 539,260R | 395,400R | 210,187R | 192,257R | 72,682R | 119,371R | 161,344R | 26,874R |
| M | 30,694R | 270,579R | 101,395R | 168,668R | 26,933R | 539,571R | 399,719R | 211,251R | 192,977R | 73,029R | 119,981R | 165,321R | 25,754R |
| I | 31,173R | 272,086R | 100,621R | 171,370R | 27,043R | 545,054R | 404,652R | 214,039R | 195,892R | 73,421R | 122,765R | 167,037R | 25,056R |
| J | 31,974R | 273,256R | 99,936R | 173,753R | 27,508R | 549,411R | 406,914R | 214,562R | 196,367R | 73,967R | 122,341R | 168,039R | 26,855R |
| A | 31,531R | 274,458R | 98,598R | 176,495R | 27,303R | 555,482R | 407,790R | 214,475R | 196,555R | 74,466R | 122,047R | 168,838R | 27,736R |
| S | 31,918R | 275,370R | 97,396R | 178,608R | 27,222R | 556,580R | 409,659R | 214,512R | 196,785R | 74,913R | 122,211R | 169,572R | 28,022R |
| O | 31,571R | 277,699R | 96,105R | 180,688R | 27,567R | 561,328R | 412,597R | 216,638R | 198,923R | 75,763R | 122,896R | 170,048R | 28,130R |
| N | 31,925R | 278,022R | 93,195R | 183,828R | 27,669R | 566,079R | 415,344R | 217,975R | 200,184R | 76,457R | 123,410R | 170,907R | 28,577R |
| D | 31,998R | 278,972R | 93,619R | 185,115R | 27,662R | 572,337R | 419,001R | 219,916R | 203,037R | 76,890R | 126,580R | 172,209R | 28,800R |
| 1995 J | 32,142R | 280,033R | 92,946R | 186,920R | 28,182R | 573,577R | 418,170R | 218,442R | 200,463R | 77,396R | 122,883R | 173,345R | 30,308R |
| F | 32,531R | 281,054R | 92,037R | 189,428R | 27,415R | 579,867R | 420,549R | 219,737R | 201,870R | 77,663R | 124,235R | 174,781R | 31,703R |
| M | 32,292R | 283,174R | 90,895R | 192,428R | 27,296R | 582,075R | 421,966R | 220,237R | 202,085R | 78,020R | 124,108R | 174,818R | 32,617R |
| A | 31,362R | 285,267R | 90,558R | 194,694R | 27,307R | 581,664R | 424,694R | 221,874R | 204,320R | 78,370R | 125,715R | 175,423R | 32,310R |
| M | 32,524R | 286,462R | 90,120R | 196,064R | 26,751R | 588,671R | 428,423R | 224,756R | 207,165R | 78,966R | 128,253R | 175,202R | 33,263R |
| J | 33,777R | 287,931R | 90,061R | 197,961R | 27,207R | 589,457R | 431,474R | 226,063R | 208,464R | 79,425R | 129,410R | 175,772R | 32,511R |
| J | 34,006R | 288,962R | 90,419R | 199,285R | 27,251R | 590,873R | 434,512R | 227,590R | 209,792R | 79,979R | 129,679R | 176,286R | 31,496R |
| A | 33,992R | 289,867R | 90,455R | 200,323R | 27,176R | 592,484R | 436,461R | 228,679R | 210,916R | 80,513R | 130,364R | 177,501R | 31,975R |
| S | 34,463R | 290,255R | 90,100R | 201,043R | 27,561R | 598,889R | 438,519R | 229,787R | 212,344R | 81,110R | 131,443R | 178,412R | 32,324R |
| O | 34,513R | 293,464R | 90,323R | 202,346R | 27,366R | 601,777R | 439,035R | 229,191R | 211,877R | 81,726R | 129,805R | 179,807R | 33,046R |
| N | 33,147R | 294,855R | 90,115R | 203,559R | 27,501R | 605,111R | 441,042R | 229,281R | 212,157R | 82,409R | 129,352R | 181,071R | 32,834R |
| D | 34,622R | 296,153R | 89,966R | 205,347R | 27,419R | 607,529R | 444,505R | 231,085R | 214,877R | 82,787R | 132,575R | 182,428R | 33,385R |
| 1996 J | 36,318R | 297,075R | 89,350R | 207,230R | 27,909R | 611,345R | 448,375R | 233,412R | 216,600R | 83,299R | 133,280R | 183,793R | 33,990R |
| F | 35,318R | 297,848R | 90,075R | 208,162R | 28,182R | 617,159R | 452,588R | 235,691R | 219,050R | 84,106R | 134,992R | 185,438R | 34,534R |
| M | 37,244R | 297,555R | 91,065R | 206,587R | 28,398R | 623,077R | 457,744R | 239,290R | 222,588R | 85,110R | 137,574R | 186,684R | 34,016R |
| A | 37,553R | 297,793R | 90,945R | 206,890R | 28,026R | 627,484R | 460,759R | 240,635R | 224,133R | 85,298R | 138,519R | 188,276R | 34,069R |
| M | 38,538R | 297,499R | 91,092R | 206,366R | 29,059R | 632,709R | 467,218R | 244,789R | 228,256R | 85,636R | 142,728R | 189,716R | 33,629R |
| J | 37,343R | 297,695R | 91,163R | 206,685R | 29,144R | 639,976R | 470,367R | 245,640R | 229,384R | 86,213R | 143,593R | 191,435R | 34,363R |
| J | 37,711R | 296,137R | 90,539R | 206,558R | 29,123R | 642,794R | 472,193R | 246,650R | 230,206R | 86,511R | 143,428R | 191,985R | 34,565R |
| A | 38,802R | 295,921R | 90,782R | 206,195R | 29,475R | 644,957R | 478,997R | 251,675R | 235,162R | 86,839R | 148,224R | 192,796R | 34,217R |
| S | 39,298R | 295,616R | 90,789R | 205,786R | 29,212R | 651,016R | 485,564R | 257,725R | 241,322R | 87,337R | 154,166R | 193,919R | 34,651R |
| O | 41,003R | 295,440R | 91,325R | 203,399R | 29,886R | 657,607R | 488,317R | 256,225R | 239,885R | 87,816R | 151,601R | 195,187R | 35,513R |
| N | 43,558R | 294,370R | 93,182R | 200,015R | 30,166R | 678,095R | 495,015R | 258,956R | 242,580R | 87,971R | 154,143R | 197,102R | 36,506R |
| D | 44,241R | 293,507R | 94,184R | 198,134R | 30,333R | 678,230R | 499,213R | 260,274R | 244,534R | 88,629R | 156,557R | 199,594R | 36,715R |
| 1997 J | 45,971R | 291,569R | 93,505R | 197,397R | 30,355R | 686,859R | 506,333R | 265,522R | 249,272R | 89,124R | 160,480R | 201,537R | 37,594R |
| F | 45,669R | 290,244R | 94,055R | 196,568R | 31,012R | 695,132R | 509,916R | 266,700R | 250,543R | 90,433R | 160,157R | 204,418R | 37,356R |

Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities

Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

| End of period En fin de période | Assets Avoirs | | | | | | Liabilities Engagements | | | | | | | | Net foreign assets Avoirs nets en monnaies étrangères |
|------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------------|--|-------------------------------|-------------|-------------------------|---------------------|----------------------------|-------------|--|---------------------------------|---|-------------|--|
| | Call loans Prêts à vue | Other loans Autres prêts | Securities Titres | Deposits with banks Dépôts à d'autres banques | Other assets Autres avoirs | Total Total | Deposits Dépôts | | Fixed term À terme fixe | Total Total | Of which: Dont : | | Other liabilities Autres engagements | Total Total | |
| | | | | | | | Demand À vue | Notice À préavis | | | Deposits of banks Dépôts d'autres banques | Other deposits Autres dépôts | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B1801 | B1802 | B1803 | B1804 | B1805 | B1800 | B1811 | B1812 | B1813 | B1814 | B1807 | B1808 | B1810 | B1806 | B1809 |
| 1981 | 962 | 94,018 | 6,489 | 38,207 | 7,711 | 147,387 | 6,382 | 3,882 | 133,680 | 143,943 | 78,436 | 65,507 | 8,651 | 152,594 | -5,207 |
| 1982 | 754 | 103,872 | 6,966 | 37,303 | 7,595 | 156,490 | 5,300 | 4,042 | 139,392 | 148,734 | 84,047 | 64,687 | 10,670 | 159,404 | -2,914 |
| 1983 | 728 | 101,322 | 7,671 | 40,917 | 6,108 | 156,746 | 5,808 | 4,955 | 140,864 | 151,628 | 79,711 | 71,917 | 8,582 | 160,210 | -3,464 |
| 1984 | 1,488 | 115,158 | 10,143 | 47,671 | 8,346 | 182,805 | 8,333 | 7,410 | 160,992 | 176,734 | 86,695 | 90,040 | 10,590 | 187,324 | -4,519 |
| 1985 | 1,566 | 130,274 | 15,054 | 47,015 | 8,101 | 202,010 | 9,344 | 10,126 | 171,832 | 191,302 | 91,095 | 100,207 | 13,666 | 204,969 | -2,959 |
| 1986 | 1,578 | 129,368 | 16,989 | 50,230 | 9,139 | 207,304 | 11,089 | 9,834 | 171,441 | 192,365 | 82,794 | 109,571 | 15,333 | 207,697 | -393 |
| 1987 | 1,442 | 122,530 | 15,136 | 42,619 | 9,424 | 191,151 | 11,535 | 10,956 | 161,639 | 184,131 | 77,283 | 106,848 | 16,304 | 200,435 | -9,284 |
| 1988 | 1,096 | 109,782 | 13,562 | 33,494 | 10,360 | 168,294 | 9,719 | 9,131 | 142,287 | 161,137 | 59,782 | 101,355 | 18,670 | 179,808 | -11,513 |
| 1989 | 592 | 111,828 | 13,797 | 33,264 | 11,639 | 171,120 | 9,600 | 8,679 | 139,829 | 158,109 | 57,126 | 100,983 | 21,205 | 179,314 | -8,194 |
| 1990 | 833 | 128,133 | 20,485 | 36,294 | 13,689 | 199,434 | 10,454 | 9,971 | 160,892 | 181,317 | 67,595 | 113,722 | 25,711 | 207,028 | -7,594 |
| 1991 | 769 | 130,422 | 19,937 | 35,888 | 12,293 | 199,310 | 10,899 | 10,870 | 164,944 | 186,713 | 73,308 | 113,405 | 26,117 | 212,830 | -13,521 |
| 1992 | 881 | 144,269 | 25,582 | 38,377 | 13,535 | 222,645 | 12,817 | 12,610 | 179,954 | 205,382 | 91,664 | 113,717 | 31,908 | 237,290 | -14,645 |
| 1993 | 6,530 | 136,332 | 33,488 | 41,249 | 14,526 | 232,125 | 14,935 | 13,216 | 184,315 | 212,466 | 102,861 | 109,605 | 38,721 | 251,187 | -19,062 |
| 1994 | 2,743 | 150,767 | 39,949 | 54,636 | 20,276 | 268,371 | 17,986 | 15,811 | 210,065 | 243,862 | 114,096 | 129,766 | 45,569 | 289,431 | -21,060 |
| 1995 | 2,909 | 162,818 | 48,016 | 65,596 | 21,819 | 301,158 | 20,658 | 15,340 | 217,045 | 253,043 | 122,440 | 130,604 | 59,529 | 312,572 | -11,414 |
| 1996 | 2,531 | 204,096 | 75,797 | 75,112 | 64,118 | 421,654 | 24,649 | 17,101 | 267,156 | 308,906 | 137,543 | 171,364 | 129,092 | 437,998 | -16,344 |
| 1994 J | 5,954 | 136,128 | 33,636 | 37,314 | 16,273 | 229,306 | 15,622 | 14,078 | 177,836 | 207,536 | 95,244 | 112,292 | 40,064 | 247,601 | -18,295 |
| F | 5,019 | 139,191 | 35,417 | 40,159 | 16,837 | 236,622 | 16,261 | 16,305 | 178,118 | 210,684 | 94,644 | 116,040 | 41,730 | 252,414 | -15,792 |
| M | 3,875 | 142,741 | 35,994 | 42,600 | 17,386 | 242,596 | 16,466 | 15,056 | 191,950 | 223,472 | 102,053 | 121,419 | 38,948 | 262,420 | -19,825 |
| A | 4,626 | 142,283 | 36,418 | 42,207 | 15,497 | 241,032 | 16,350 | 14,306 | 192,108 | 222,764 | 104,769 | 117,994 | 40,166 | 262,929 | -21,898 |
| M | 5,167 | 144,863 | 36,111 | 44,899 | 18,782 | 249,822 | 17,085 | 13,643 | 198,442 | 229,171 | 108,742 | 120,429 | 40,389 | 269,560 | -19,738 |
| J | 4,218 | 146,020 | 39,081 | 46,125 | 17,976 | 253,419 | 17,459 | 14,148 | 199,100 | 230,706 | 107,768 | 122,939 | 42,206 | 272,912 | -19,493 |
| J | 7,545 | 145,723 | 41,248 | 48,947 | 13,008 | 256,471 | 17,205 | 14,496 | 196,919 | 228,619 | 105,647 | 122,972 | 45,103 | 273,722 | -17,252 |
| A | 5,734 | 141,579 | 41,696 | 49,863 | 18,682 | 257,554 | 17,598 | 13,033 | 201,644 | 232,275 | 107,886 | 124,389 | 44,144 | 276,419 | -18,865 |
| S | 3,205 | 138,735 | 40,536 | 51,022 | 19,443 | 252,942 | 16,559 | 14,527 | 195,131 | 226,217 | 102,396 | 123,822 | 43,767 | 269,985 | -17,043 |
| O | 2,805 | 145,045 | 41,973 | 49,549 | 17,843 | 257,214 | 17,402 | 14,077 | 193,758 | 225,237 | 101,513 | 123,724 | 45,537 | 270,774 | -13,559 |
| N | 2,030 | 149,274 | 40,029 | 51,559 | 19,819 | 262,712 | 17,967 | 15,939 | 199,887 | 233,793 | 108,123 | 125,671 | 46,598 | 280,392 | -17,680 |
| D | 2,743 | 150,767 | 39,949 | 54,636 | 20,276 | 268,371 | 17,986 | 15,811 | 210,065 | 243,862 | 114,096 | 129,766 | 45,569 | 289,431 | -21,060 |
| 1995 J | 2,750 | 153,584 | 44,100 | 54,048 | 16,904 | 271,386 | 18,305 | 14,199 | 213,293 | 245,798 | 117,792 | 128,006 | 47,261 | 293,059 | -21,673 |
| F | 2,810 | 149,844 | 45,928 | 52,601 | 17,835 | 269,018 | 18,577 | 15,381 | 215,050 | 249,008 | 119,944 | 129,065 | 44,569 | 293,578 | -24,560 |
| M | 1,947 | 153,108 | 43,713 | 54,631 | 18,984 | 272,382 | 17,849 | 15,457 | 217,428 | 250,734 | 122,242 | 128,493 | 49,383 | 300,117 | -27,735 |
| A | 2,043 | 151,171 | 41,884 | 51,101 | 17,844 | 264,042 | 18,753 | 14,794 | 201,990 | 235,538 | 111,956 | 123,581 | 49,836 | 285,374 | -21,331 |
| M | 1,960 | 151,007 | 43,864 | 52,175 | 20,012 | 269,017 | 18,337 | 15,540 | 204,669 | 238,546 | 110,399 | 128,147 | 51,142 | 289,688 | -20,671 |
| J | 1,810 | 151,882 | 43,851 | 55,332 | 19,609 | 272,484 | 18,278 | 14,674 | 209,473 | 242,426 | 114,398 | 128,028 | 50,394 | 292,820 | -20,335 |
| J | 1,924 | 151,318 | 43,441 | 54,277 | 18,450 | 269,409 | 18,502 | 14,061 | 204,961 | 237,524 | 109,680 | 127,844 | 51,025 | 288,549 | -19,140 |
| A | 1,550 | 148,750 | 46,353 | 53,318 | 20,068 | 270,039 | 19,129 | 13,886 | 198,604 | 231,618 | 104,004 | 127,615 | 52,746 | 284,365 | -14,325 |
| S | 2,562 | 148,595 | 45,028 | 55,922 | 17,448 | 269,555 | 18,968 | 13,381 | 199,666 | 232,015 | 102,962 | 129,053 | 51,428 | 283,443 | -13,888 |
| O | 1,761 | 157,188 | 48,543 | 70,591 | 18,358 | 296,442 | 19,656 | 14,245 | 218,354 | 252,255 | 114,785 | 137,470 | 58,560 | 310,814 | -14,373 |
| N | 1,345 | 158,333 | 51,074 | 60,643 | 19,731 | 291,126 | 19,502 | 14,449 | 205,998 | 239,949 | 110,764 | 129,185 | 63,134 | 303,084 | -11,958 |
| D | 2,909 | 162,818 | 48,016 | 65,596 | 21,819 | 301,158 | 20,658 | 15,340 | 217,045 | 253,043 | 122,440 | 130,604 | 59,529 | 312,572 | -11,414 |
| 1996 J | 2,113 | 159,078 | 52,522 | 65,118 | 20,602 | 299,435 | 19,071 | 15,205 | 213,911 | 248,186 | 116,995 | 131,192 | 59,856 | 308,042 | -8,608 |
| F | 2,630 | 167,543 | 56,075 | 63,600 | 22,747 | 312,595 | 19,607 | 16,746 | 218,411 | 254,764 | 120,823 | 133,941 | 66,398 | 321,162 | -8,568 |
| M | 2,565 | 160,724 | 58,344 | 68,459 | 20,389 | 310,482 | 19,665 | 15,689 | 223,843 | 259,196 | 123,754 | 135,442 | 63,908 | 323,104 | -12,623 |
| A | 1,846 | 164,589 | 60,127 | 69,574 | 19,649 | 315,786 | 19,546 | 15,852 | 218,742 | 254,140 | 119,897 | 134,243 | 72,957 | 327,097 | -11,311 |
| M | 2,019 | 171,539 | 60,190 | 69,732 | 23,635 | 327,115 | 19,902 | 15,999 | 218,772 | 254,673 | 116,022 | 138,651 | 78,005 | 332,678 | -5,564 |
| J | 2,700 | 177,614 | 62,161 | 70,008 | 23,689 | 336,171 | 19,765 | 16,118 | 229,179 | 265,062 | 123,394 | 141,668 | 83,296 | 348,358 | -12,187 |
| J | 2,854 | 176,852 | 64,491 | 65,642 | 25,046 | 334,885 | 20,143 | 17,179 | 227,522 | 264,845 | 118,831 | 146,014 | 81,744 | 346,588 | -11,703 |
| A | 2,774 | 180,154 | 63,125 | 66,437 | 23,376 | 335,866 | 19,794 | 16,986 | 229,218 | 265,997 | 121,349 | 144,648 | 82,452 | 348,450 | -12,584 |
| S | 1,953 | 181,795 | 63,269 | 71,731 | 23,727 | 342,474 | 20,609 | 17,213 | 235,259 | 273,080 | 121,908 | 151,172 | 81,391 | 354,471 | -11,997 |
| O | 2,343 | 193,111R | 64,668 | 68,882 | 25,366R | 354,370R | 23,446 | 16,547 | 235,535 | 275,528 | 120,907 | 154,621R | 91,901R | 367,430R | -13,059R |
| N | 2,818 | 192,868 | 72,116 | 76,333 | 60,849 | 404,985 | 22,971 | 16,947 | 250,095 | 290,013 | 128,246 | 161,767 | 127,414 | 417,427 | -12,442 |
| D | 2,531 | 204,096 | 75,797 | 75,112 | 64,118 | 421,654 | 24,649 | 17,101 | 267,156 | 308,906 | 137,543 | 171,364 | 129,092 | 437,998 | -16,344 |
| 1997 J | 2,939 | 198,672 | 74,894 | 65,264 | 67,296 | 409,065 | 23,451 | 17,596 | 251,233 | 292,279 | 125,318 | 166,961 | 134,728 | 427,007 | -17,942 |

Millions of dollars, end of period En millions de dollars, en fin de période

| | | Total claims on non-residents Ensemble des créances sur les non-résidents | | | | | | Of which: Claims on banks Dont : Créances sur les banques | | | | |
|--|--------|--|----------|--------------|----------|------------|----------|--|----------|--------------|----------|---------|
| | | 1995 1995 | | 1996 1996 | | | | 1995 1995 | | 1996 1996 | | |
| | | III III | IV IV | I I | II II | III III | IV IV | III III | IV IV | I I | II II | |
| Total | B18000 | 219,298 | 236,964R | 245,630R | 264,889R | 272,636 | 302,064 | B18058 | 68,880 | 79,317R | 83,764 | 89,894 |
| United States | B18001 | 119,738 | 126,709R | 129,070R | 143,075R | 145,497 | 160,800 | B18059 | 20,134 | 24,624R | 24,785 | 26,764R |
| Western Europe | B18051 | 46,488 | 52,855 | 57,995 | 60,801 | 64,973 | 74,018 | B18109 | 29,545 | 32,332 | 36,715 | 37,579 |
| Austria | B18002 | 485 | 750 | 910 | 1,099 | 970 | 888 | B18060 | 483 | 709 | 877 | 1,064 |
| Belgium | B18003 | 2,006 | 2,073 | 2,572 | 2,465 | 3,318 | 3,065 | B18061 | 1,789 | 1,795 | 2,284 | 2,197 |
| France | B18004 | 4,199 | 4,803 | 5,822 | 5,695 | 5,373 | 5,027 | B18062 | 3,135 | 3,523 | 4,670 | 4,076 |
| Germany | B18005 | 3,944 | 4,721 | 4,326 | 4,209 | 4,749 | 4,697 | B18063 | 2,522 | 2,737 | 2,343 | 2,633 |
| Italy | B18006 | 1,674 | 2,131 | 1,942 | 2,014 | 2,114 | 2,238 | B18064 | 1,287 | 1,576 | 1,355 | 1,385 |
| Netherlands | B18007 | 1,417 | 1,545 | 2,791 | 2,964 | 2,246 | 3,686 | B18065 | 670 | 901 | 2,176 | 2,202 |
| Spain | B18008 | 762 | 719 | 827 | 906 | 905 | 998 | B18066 | 199 | 218 | 240 | 290 |
| Sweden | B18009 | 898 | 966 | 1,453 | 1,384 | 1,249 | 1,518 | B18067 | 322 | 369 | 832 | 649 |
| Switzerland | B18010 | 878 | 803 | 1,162 | 742 | 1,039 | 1,778 | B18068 | 668 | 686 | 1,030 | 591 |
| United Kingdom | B18011 | 26,519 | 30,009 | 31,708 | 34,615 | 38,157 | 44,365 | B18069 | 16,776 | 17,836 | 18,792 | 20,192 |
| Other | B18012 | 3,705 | 4,337 | 4,481 | 4,709 | 4,852 | 5,757 | B18070 | 1,693 | 1,981 | 2,115 | 2,301 |
| Central Europe and Central Asia | B18052 | 427 | 441 | 421 | 423 | 446 | 456 | B18110 | 103 | 102 | 103 | 119 |
| Poland | B18013 | 206 | 201 | 152 | 106 | 68 | 67 | B18071 | 9 | 1 | 1 | 2 |
| Russia | B18014 | 26 | 11 | 45 | 39 | 37 | 56 | B18072 | 13 | - | - | 3 |
| Other | B18015 | 195 | 229 | 224 | 278 | 340 | 333 | B18073 | 81 | 102 | 102 | 114 |
| East Asia and the Pacific | B18053 | 16,611 | 19,567R | 21,140 | 21,154 | 21,121 | 24,427 | B18111 | 7,795 | 9,198 | 9,302 | 9,882 |
| Australia | B18016 | 2,382 | 2,636 | 3,740 | 3,502 | 3,942 | 4,308 | B18074 | 535 | 430 | 546 | 609 |
| China (People's Rep. of) | B18017 | 721 | 759 | 832 | 1,078 | 824 | 1,137 | B18075 | 140 | 169 | 236 | 420 |
| India | B18018 | 452 | 431R | 530 | 631 | 507 | 531 | B18076 | 21 | 39 | 38 | 36 |
| Japan | B18019 | 7,860 | 10,006 | 10,035 | 9,431 | 9,068 | 10,302 | B18077 | 5,224 | 6,079 | 6,049 | 6,001 |
| Korea (Rep. of) | B18020 | 1,465 | 1,455 | 1,712 | 1,622 | 1,939 | 2,096 | B18078 | 649 | 703 | 805 | 809 |
| Malaysia | B18021 | 384 | 487 | 488 | 535 | 704 | 651 | B18079 | 138 | 192 | 141 | 156 |
| New Zealand | B18022 | 55 | 34 | 71 | 111 | 126 | 96 | B18080 | 35 | 17 | 50 | 83 |
| Philippines | B18023 | 373 | 366 | 461 | 579 | 524 | 572 | B18081 | 83 | 107 | 115 | 205 |
| Taiwan (Prov. of China) | B18024 | 1,677 | 1,547 | 1,682 | 1,489 | 1,464 | 1,885 | B18082 | 579 | 635 | 602 | 476 |
| Thailand | B18025 | 697 | 1,120 | 1,078 | 1,440 | 1,198 | 1,542 | B18083 | 99 | 314 | 349 | 619 |
| Other | B18026 | 545 | 727 | 511 | 735 | 823 | 1,309 | B18084 | 291 | 512 | 346 | 469 |
| Latin America and Caribbean | B18054 | 15,663 | 16,320R | 16,041R | 16,244R | 17,017 | 17,617 | B18112 | 3,253 | 3,434 | 3,627 | 4,484R |
| Argentina | B18027 | 1,293 | 1,376R | 1,493R | 1,586R | 1,636 | 1,913 | B18085 | 212 | 354 | 470 | 461 |
| Bolivia | B18028 | - | - | - | - | - | - | B18086 | - | - | - | - |
| Brazil | B18029 | 3,001 | 3,420R | 3,239R | 3,160R | 3,184 | 3,000 | B18087 | 428 | 647 | 632 | 1,278 |
| Chile | B18030 | 941 | 1,033 | 882 | 782 | 795 | 1,015 | B18088 | 584 | 633 | 396 | 355 |
| Mexico | B18031 | 3,534 | 3,678 | 3,664 | 3,803 | 4,134 | 4,351 | B18089 | 1,027 | 953 | 1,242 | 1,132 |
| Peru | B18032 | 135 | 154 | 151 | 159 | 166 | 176 | B18090 | 40 | 57 | 49 | 45 |
| Trinidad and Tobago | B18033 | 721 | 827 | 849 | 796 | 939 | 926 | B18091 | 114 | 106 | 97 | 108 |
| Venezuela | B18034 | 963 | 870 | 793 | 728 | 750 | 549 | B18092 | 96 | 26 | 36 | 2 |
| Other | B18035 | 5,074 | 4,962 | 4,970R | 5,229R | 5,414 | 5,686 | B18093 | 752 | 658 | 704 | 804.8 |
| North Africa and Middle East | B18055 | 742 | 785R | 724R | 575R | 657 | 891 | B18113 | 319 | 359 | 290 | 183 |
| Algeria | B18036 | 14 | 21 | 18 | 20 | 20 | 29 | B18094 | 4 | 4 | - | - |
| Kuwait | B18037 | 158 | 159 | 95 | 88 | 65 | 47 | B18095 | 14 | 42 | - | 29 |
| Saudi Arabia | B18038 | 184 | 174 | 185 | 147 | 138 | 116 | B18096 | 66 | 53 | 38 | 24 |
| Other | B18039 | 387 | 432R | 427R | 321R | 433 | 700 | B18097 | 236 | 259 | 248 | 180 |
| Sub-Saharan Africa | B18056 | 286 | 423R | 465R | 412 | 484 | 555 | B18114 | 188 | 157 | 176 | 212 |
| South Africa | B18040 | 193 | 164 | 200 | 218 | 159 | 235 | B18098 | 186 | 155 | 178 | 210 |
| Other | B18041 | 93 | 259R | 265R | 194 | 325 | 320 | B18099 | 2 | 1 | 1 | 2 |
| Unallocated | B18042 | 694 | 877R | 1,088 | 1,260 | 1,140 | 1,572 | B18100 | 26 | 71 | 180 | 327 |
| Off-shore banking centres | B18057 | 18,648 | 18,986 | 18,686R | 20,945R | 21,300 | 21,727 | B18115 | 7,519 | 9,040 | 8,586 | 10,345 |
| Bahamas | B18043 | 2,730 | 2,970 | 2,460 | 2,549 | 2,579 | 3,104 | B18101 | 726 | 718 | 207 | 180 |
| Barbados | B18044 | 3,052 | 1,225 | 1,147 | 1,218 | 998 | 964 | B18102 | 159 | 131 | 177 | 147 |
| Bermuda | B18045 | 187 | 239 | 243 | 337 | 346 | 397 | B18103 | 31 | 31 | 89 | 106 |
| Cayman Islands | B18046 | 2,618 | 2,534 | 2,948R | 2,961R | 3,821 | 3,129 | B18104 | 1,642 | 1,420 | 1,717 | 1,821 |
| Hong Kong | B18047 | 4,671 | 5,314 | 5,533 | 6,233 | 5,693 | 6,548 | B18105 | 1,867 | 2,502 | 2,645 | 3,086 |
| Panama | B18048 | 392 | 406 | 563 | 562 | 546 | 648 | B18106 | 39 | 73 | 110 | 153 |
| Singapore | B18049 | 3,218 | 4,374 | 3,944 | 5,221 | 5,428 | 4,794 | B18107 | 2,792 | 3,891 | 3,429 | 4,654 |
| Other | B18174 | 1,781 | 1,925 | 1,849 | 1,863 | 1,889 | 2,143 | B18175 | 264 | 274 | 243 | 198 |
| Addendum: | | | | | | | | | | | | |
| Foreign currency claims on Canadian residents | B18050 | 38,086 | 37,991R | 38,152 | 38,541 | 38,509 | 36,283 | B18108 | 3,587 | 4,383 | 4,152 | 3,774 |

Of which: Non-local
Dont : Créances extérieures

| 1996 1996 III III | IV IV | | 1995 1995 III III | IV IV | 1996 1996 I I | II II | III III | IV IV | |
|----------------------------|----------|--------|----------------------------|----------|------------------------|----------|------------|----------|---|
| 91,437 | 100,440 | B18116 | 114,686 | 122,595R | 130,459R | 139,330R | 147,081R | 169,654 | Total |
| 27,667 | 29,261 | B18117 | 35,974 | 35,274R | 38,053R | 42,954R | 46,334 | 55,553 | États-Unis |
| 38,633 | 44,340 | B18167 | 37,844 | 43,300 | 47,526 | 49,053 | 53,042 | 60,582 | Europe occidentale |
| 914 | 817 | B18118 | 485 | 750 | 910 | 1,099 | 970 | 888 | Autriche |
| 2,965 | 2,755 | B18119 | 2,006 | 2,073 | 2,572 | 2,465 | 3,318 | 3,065 | Belgique |
| 3,995 | 3,644 | B18120 | 4,199 | 4,799 | 5,822 | 5,614 | 5,361 | 2,027 | France |
| 2,972 | 3,267 | B18121 | 3,783 | 4,456 | 4,100 | 3,742 | 4,502 | 4,293 | Allemagne |
| 1,393 | 1,508 | B18122 | 1,653 | 2,114 | 1,924 | 1,998 | 2,101 | 2,224 | Italie |
| 1,396 | 2,503 | B18123 | 1,416 | 1,543 | 2,790 | 2,962 | 2,245 | 3,656 | Pays-Bas |
| 297 | 355 | B18124 | 762 | 719 | 827 | 906 | 613 | 998 | Espagne |
| 503 | 639 | B18125 | 898 | 966 | 1,453 | 1,384 | 1,249 | 1,518 | Suède |
| 813 | 1,082 | B18126 | 840 | 775 | 1,101 | 723 | 1,020 | 1,756 | Suisse |
| 21,142 | 24,843 | B18127 | 18,406 | 21,095 | 21,861 | 23,787 | 27,132 | 31,687 | Royaume-Uni |
| 2,244 | 2,929 | B18128 | 3,396 | 4,011 | 4,165 | 4,373 | 4,530 | 8,469 | Autres pays |
| 87 | 106 | B18168 | 362 | 393 | 384 | 390 | 404 | 394 | Europe centrale et Asie centrale |
| 3 | 2 | B18129 | 206 | 201 | 152 | 106 | 68 | 67 | Pologne |
| 1 | 17 | B18130 | 26 | 11 | 45 | 39 | 37 | 56 | Russie |
| 83 | 88 | B18131 | 130 | 180 | 188 | 248 | 299 | 270 | Autres pays |
| 9,552 | 10,774 | B18169 | 12,631 | 14,687R | 15,971 | 16,886 | 15,986 | 19,969 | Asie de l'Est et pays du Pacifique |
| 476 | 650 | B18132 | 885 | 1,023 | 1,355 | 1,111 | 1,403 | 1,741 | Australie |
| 292 | 326 | B18133 | 713 | 752 | 828 | 1,072 | 820 | 1,132 | République populaire de Chine |
| 23 | 25 | B18134 | 348 | 320R | 417 | 484 | 349 | 390 | Inde |
| 5,879 | 6,117 | B18135 | 6,314 | 7,476 | 8,199 | 7,970 | 7,433 | 9,363 | Japon |
| 1,050 | 1,231 | B18136 | 1,239 | 1,304 | 1,555 | 1,401 | 1,700 | 1,933 | Corée (République de Corée) |
| 240 | 239 | B18137 | 78 | 158 | 111 | 104 | 218 | 182 | Malaysia |
| 99 | 50 | B18138 | 55 | 34 | 71 | 111 | 126 | 96 | Nouvelle-Zélande |
| 220 | 228 | B18139 | 373 | 365 | 461 | 870 | 524 | 572 | Philippines |
| 475 | 644 | B18140 | 1,374 | 1,407 | 1,387 | 1,286 | 1,392 | 1,714 | Taiwan (Province de la Chine) |
| 290 | 485 | B18141 | 697 | 1,120 | 1,078 | 1,406 | 1,198 | 1,537 | Thaïlande |
| 508 | 779 | B18142 | 845 | 727 | 511 | 788 | 823 | 1,309 | Autres pays |
| 4,269 | 4,737 | B18170 | 11,972 | 12,652R | 12,373R | 12,341R | 12,981 | 13,434 | Amérique latine et Antilles |
| 455 | 673 | B18143 | 1,293 | 1,376R | 1,493R | 1,586R | 1,636 | 1,913 | Argentine |
| - | - | B18144 | - | - | - | - | - | - | Bolivie |
| 1,286 | 1,255 | B18145 | 3,001 | 3,420R | 3,239R | 3,160R | 3,184 | 3,000 | Bresil |
| 330 | 371 | B18146 | 905 | 1,000 | 850 | 742 | 755 | 976 | Chili |
| 1,133 | 1,359 | B18147 | 3,534 | 3,678 | 3,664 | 3,803 | 4,134 | 4,351 | Mexique |
| 62 | 64 | B18148 | 135 | 154 | 151 | 159 | 166 | 176 | Perou |
| 120 | 115 | B18149 | 271 | 345 | 354 | 292 | 425 | 393 | Trinité et Tobago |
| 61 | 11 | B18150 | 963 | 870 | 793 | 728 | 750 | 549 | Venezuela |
| 822 | 889 | B18151 | 1,870 | 1,809R | 1,829R | 1,870R | 1,930 | 2,077 | Autres pays |
| 245 | 532 | B18171 | 714 | 762R | 695R | 846R | 618 | 854 | Afrique du Nord et Moyen-Orient |
| 6 | 7 | B18152 | 14 | 21 | 18 | 20 | 20 | 29 | Algerie |
| 22 | 36 | B18153 | 158 | 159 | 95 | 88 | 65 | 47 | Koweït |
| 217 | 29 | B18154 | 184 | 171 | 185 | 147 | 138 | 116 | Arabie saoudite |
| - | 461 | B18155 | 358 | 409R | 698 | 292R | 395 | 662 | Autres pays |
| 140 | 213 | B18172 | 286 | 427R | 468R | 412 | 484 | 555 | Afrique subsaharienne |
| 139 | 197 | B18156 | 193 | 163 | 700 | 218 | 159 | 235 | Afrique du Sud |
| 1 | 16 | B18157 | 93 | 259R | 265R | 194 | 325 | 320 | Autres pays |
| 298 | 415 | B18158 | 694 | 877R | 1,087 | 1,760 | 1,140 | 1,473 | Autres créances |
| 10,545 | 10,061 | B18173 | 14,144 | 14,180 | 13,868R | 15,784R | 16,051R | 16,777 | Places bancaires extraterritoriales |
| 215 | 605 | B18159 | 1,351 | 1,440 | 1,010 | 1,019 | 1,024 | 2,003 | Bahamas |
| 144 | 161 | B18160 | 2,360 | 448 | 448 | 361 | 111 | 124 | Barbade |
| 49 | 123 | B18161 | 187 | 239 | 243 | 337 | 346 | 397 | Bermudes |
| 2,666 | 1,692 | B18162 | 2,374 | 2,287 | 2,752R | 2,762R | 3,616 | 2,910 | Iles Caïmans |
| 2,447 | 3,155 | B18163 | 3,163 | 3,755 | 3,947 | 4,677 | 4,108 | 4,907 | Hong Kong |
| 131 | 202 | B18164 | 346 | 334 | 490 | 475 | 435 | 501 | Panama |
| 4,670 | 3,914 | B18165 | 3,133 | 4,291 | 3,703 | 4,892 | 5,166R | 4,443 | Singapour |
| 194 | 207 | B18176 | 1,129 | 1,386 | 1,274 | 1,260 | 1,247 | 1,491 | Autres |
| 4,678 | 3,801 | B18166 | 38,086 | 37,991R | 38,152 | 38,541 | 38,509 | 36,283 | Ajout : Créances en monnaies étrangères sur les résidents canadiens |

Millions of dollars, end of period En millions de dollars, en fin de période

| | | Total liabilities to non-residents Ensemble des engagements envers les non-résidents | | | | | | Of which: Liabilities to banks Dont : Engagements envers les banques | | | | |
|---|--------|---|----------|------------------------|----------|------------|----------|---|----------|------------------------|----------|---------|
| | | | | | | | | | | | | |
| | | 1995 1995 III III | IV IV | 1996 1996 I I | II II | III III | IV IV | 1995 1995 III III | IV IV | 1996 1996 I I | II II | |
| Total | B19000 | 219,190 | 239,390 | 243,780 | 249,542 | 257,348R | 292,261 | B19058 | 105,583 | 124,951 | 123,147 | 124,637 |
| United States | B19001 | 85,782 | 87,172 | 90,494 | 92,127 | 95,097 | 103,917 | B19059 | 27,314 | 30,178 | 27,699 | 27,906 |
| Western Europe | B19051 | 57,388 | 70,437 | 66,082 | 65,385 | 67,614R | 81,436 | B19109 | 40,741 | 51,575 | 47,785 | 47,043 |
| Austria | B19002 | 972 | 1,334 | 955 | 1,016 | 1,224 | 1,076 | B19060 | 826 | 1,195 | 928 | 923 |
| Belgium | B19003 | 1,270 | 1,547 | 817 | 976 | 903 | 1,135 | B19061 | 1,224 | 1,503 | 779 | 931 |
| France | B19004 | 3,420 | 5,373 | 3,730 | 2,338 | 3,576 | 3,283 | B19062 | 2,583 | 4,557 | 2,859 | 1,822 |
| Germany | B19005 | 2,868 | 3,433 | 2,458 | 2,219R | 3,244 | 3,283 | B19063 | 1,905 | 2,752 | 1,800 | 1,590 |
| Italy | B19006 | 805 | 803 | 602 | 1,086 | 951 | 856 | B19064 | 571 | 579 | 366 | 779 |
| Netherlands | B19007 | 3,353 | 3,857 | 3,932 | 3,586 | 3,566 | 4,672 | B19065 | 3,070 | 3,519 | 3,758 | 3,338 |
| Spain | B19008 | 1,585 | 3,316 | 2,831 | 2,086 | 2,342R | 2,270 | B19066 | 1,388 | 3,120 | 2,632 | 1,889 |
| Sweden | B19009 | 803 | 368 | 175 | 270 | 373 | 37 | B19067 | 782 | 345 | 157 | 249 |
| Switzerland | B19010 | 12,010 | 12,972 | 14,541 | 14,668 | 13,353 | 16,804 | B19068 | 10,424 | 11,411 | 13,219 | 13,374 |
| United Kingdom | B19011 | 22,488 | 27,978 | 27,612 | 28,677R | 29,415R | 38,466 | B19069 | 11,554 | 14,818 | 14,609 | 15,427 |
| Other | B19012 | 7,813 | 9,456 | 8,430 | 8,462 | 8,667 | 9,553 | B19070 | 6,413 | 7,775 | 6,677 | 6,720 |
| Central Europe and Central Asia | B19052 | 1,311 | 1,519 | 1,219 | 1,261 | 1,493 | 1,744 | B19110 | 1,190 | 1,452 | 1,154 | 1,179 |
| Poland | B19013 | 460 | 498 | 561 | 586 | 636 | 624 | B19071 | 455 | 483 | 547 | 571 |
| Russia | B19014 | 183 | 275 | 197 | 77 | 110 | 253 | B19072 | 95 | 252 | 174 | 45 |
| Other | B19015 | 668 | 747 | 462 | 598 | 747 | 866 | B19073 | 640 | 717 | 433 | 563 |
| East Asia and the Pacific | B19053 | 11,732 | 13,294 | 15,043 | 14,658R | 14,192 | 16,400 | B19111 | 8,670 | 9,892 | 11,118 | 10,589 |
| Australia | B19016 | 492 | 803 | 954 | 1,103R | 1,495 | 1,442 | B19074 | 81 | 242 | 237 | 241 |
| China (People's Rep. of) | B19017 | 1,164 | 1,187 | 1,477 | 1,640 | 1,897 | 1,200 | B19075 | 1,068 | 1,100 | 1,372 | 1,527 |
| India | B19018 | 794 | 785 | 716 | 887 | 942 | 1,050 | B19076 | 677 | 706 | 640 | 737 |
| Japan | B19019 | 2,172 | 2,004 | 3,304 | 1,747 | 2,043 | 1,563 | B19077 | 1,171 | 985 | 2,140 | 693 |
| Korea (Rep. of) | B19020 | 351 | 446 | 271 | 380 | 451 | 892 | B19078 | 234 | 373 | 219 | 302 |
| Malaysia | B19021 | 1,679 | 1,841 | 1,732 | 2,533 | 2,351 | 2,390 | B19079 | 1,431 | 1,515 | 1,445 | 2,231 |
| New Zealand | B19022 | 28 | 30 | 25 | 68 | 29 | 80 | B19080 | 8 | 7 | 6 | 46 |
| Philippines | B19023 | 648 | 692 | 985 | 1,096 | 1,479 | 1,402 | B19081 | 576 | 614 | 899 | 1,001 |
| Taiwan (Prov. of China) | B19024 | 2,439 | 2,538 | 2,889 | 2,851 | 2,686 | 3,034 | B19082 | 1,628 | 1,639 | 1,627 | 1,613 |
| Thailand | B19025 | 307 | 850 | 1,005 | 929 | 259 | 473 | B19083 | 283 | 819 | 976 | 899 |
| Other | B19026 | 1,658 | 2,119 | 1,685 | 1,424 | 1,257 | 2,177 | B19084 | 1,515 | 1,891 | 1,558 | 1,299 |
| Latin America and Caribbean | B19054 | 12,418 | 12,466 | 14,133 | 15,602 | 16,168 | 16,584 | B19112 | 4,857 | 4,647 | 5,918 | 6,955 |
| Argentina | B19027 | 514 | 556 | 555 | 659 | 511 | 567 | B19085 | 108 | 167 | 189 | 299 |
| Bolivia | B19028 | 68 | 148 | 211 | 84 | 149 | 90 | B19086 | 64 | 147 | 208 | 82 |
| Brazil | B19029 | 1,632 | 1,808 | 2,604 | 2,782 | 2,515 | 3,704 | B19087 | 1,549 | 1,505 | 1,924 | 2,114 |
| Chile | B19030 | 852 | 547 | 572 | 974 | 557 | 510 | B19088 | 813 | 491 | 532 | 782 |
| Mexico | B19031 | 867 | 901 | 1,266 | 2,182 | 1,925 | 2,170 | B19089 | 646 | 681 | 1,035 | 1,928 |
| Peru | B19032 | 76 | 37 | 40 | 44 | 126 | 32 | B19090 | 9 | 2 | 6 | 9 |
| Trinidad and Tobago | B19033 | 802 | 806 | 812 | 877 | 915 | 972 | B19091 | 33 | 22 | 38 | 44 |
| Venezuela | B19034 | 1,790 | 1,711 | 2,344 | 1,609 | 2,573 | 2,159 | B19092 | 432 | 593 | 1,274 | 583 |
| Other | B19035 | 5,817 | 5,953 | 5,728 | 6,392 | 6,899 | 6,379 | B19093 | 1,203 | 1,041 | 712 | 1,115 |
| North Africa and Middle East | B19055 | 6,133 | 7,315 | 8,730 | 8,313 | 9,084 | 10,988 | B19113 | 5,398 | 6,590 | 7,535 | 7,287 |
| Algeria | B19036 | 56 | 2 | 70 | 58 | 76 | 71 | B19094 | 55 | 1 | 69 | 57 |
| Kuwait | B19037 | 277 | 264 | 297 | 354 | 393 | 547 | B19095 | 232 | 206 | 234 | 310 |
| Saudi Arabia | B19038 | 1,908 | 2,817 | 3,516 | 3,849 | 3,581 | 5,008 | B19096 | 1,754 | 2,683 | 3,052 | 3,476 |
| Other | B19039 | 3,892 | 4,232 | 4,847 | 4,052 | 5,035 | 5,362 | B19097 | 3,356 | 3,700 | 4,179 | 3,445 |
| Sub-Saharan Africa | B19056 | 320 | 404 | 533 | 511 | 474 | 614 | B19114 | 200 | 261 | 379 | 337 |
| South Africa | B19040 | 46 | 46 | 58 | 48 | 55 | 53 | B19098 | 6 | 4 | 19 | 6 |
| Other | B19041 | 274 | 358 | 475 | 463 | 419 | 562 | B19099 | 194 | 256 | 360 | 331 |
| Unallocated | B19042 | 14,435 | 13,483 | 13,479 | 14,258R | 17,144 | 21,179 | B19100 | 4,356 | 4,938 | 5,248 | 6,083 |
| Off-shore banking centres: | B19057 | 29,672 | 33,300 | 34,068 | 37,427 | 36,083 | 39,400 | B19115 | 12,858 | 15,418 | 16,311 | 17,258 |
| Bahamas | B19043 | 6,746 | 6,610 | 6,516 | 7,640 | 6,904 | 8,237 | B19101 | 2,565 | 2,411 | 2,825 | 3,168 |
| Barbados | B19044 | 1,263 | 1,424 | 1,335 | 1,289 | 1,460 | 1,538 | B19102 | 99 | 50 | 63 | 69 |
| Bermuda | B19045 | 1,367 | 1,602 | 1,511 | 2,180 | 1,501 | 1,894 | B19103 | 567 | 875 | 460 | 979 |
| Cayman Islands | B19046 | 4,996 | 5,764 | 5,102 | 5,547 | 5,373 | 5,267 | B19104 | 2,814 | 3,532 | 2,953 | 2,751 |
| Hong Kong | B19047 | 10,674 | 10,998 | 11,903 | 12,074 | 12,571 | 14,047 | B19105 | 5,020 | 5,854 | 6,212 | 5,678 |
| Panama | B19048 | 891 | 923 | 896 | 824 | 907 | 688 | B19106 | 293 | 330 | 318 | 292 |
| Singapore | B19049 | 1,327 | 3,620 | 4,113 | 5,205 | 4,297 | 4,710 | B19107 | 997 | 2,009 | 2,767 | 3,812 |
| Other | B19174 | 2,407 | 2,360 | 2,692 | 2,667 | 3,070 | 3,021 | B19175 | 503 | 355 | 714 | 508 |
| Addendum: | | | | | | | | | | | | |
| Foreign currency liabilities to Canadian residents | B19050 | 31,032 | 32,636 | 32,064 | 34,066 | 34,537R | 35,732 | B19108 | 5,763 | 6,950 | 7,590 | 6,869 |

Of which: Non-local
Dont : Engagements extérieurs

| 1996 1996 III III | IV IV | | 1995 1995 III III | IV IV | 1996 1996 I I | II II | III III | IV IV | |
|----------------------------|----------|--------|----------------------------|----------|------------------------|----------|------------|----------|---|
| 122,664R | 139,507 | B19116 | 154,993 | 172,252 | 172,525 | 174,993R | 181,764R | 207,869 | Total |
| 27,171 | 28,519 | B19117 | 38,927 | 38,338 | 38,916 | 38,781 | 38,638 | 45,394 | États-Unis |
| 47,546R | 56,624 | B19167 | 49,812 | 62,293 | 57,745 | 55,150 | 58,454R | 66,880 | Europe occidentale |
| 1,113 | 980 | B19118 | 972 | 1,334 | 955 | 1,016 | 1,274 | 1,076 | Autriche |
| 860 | 1,072 | B19119 | 1,270 | 1,547 | 817 | 976 | 905 | 1,135 | Belgique |
| 3,041 | 2,941 | B19120 | 3,338 | 5,373 | 3,718 | 2,321 | 5,577 | 3,255 | France |
| 2,511 | 2,583 | B19121 | 2,462 | 3,134 | 2,200 | 2,030R | 5,078 | 2,831 | Allemagne |
| 654 | 584 | B19122 | 805 | 803 | 602 | 1,086 | 95 | 856 | Italie |
| 3,357 | 4,422 | B19123 | 3,353 | 3,857 | 3,932 | 3,586 | 3,566 | 4,672 | Pays-Bas |
| 2,149 | 2,090 | B19124 | 1,529 | 3,316 | 2,831 | 1,880 | 2,090R | 2,113 | Espagne |
| 352 | 14 | B19125 | 803 | 368 | 175 | 270 | 375 | 37 | Suede |
| 11,942 | 15,486 | B19126 | 11,994 | 12,965 | 14,218 | 14,662 | 15,518 | 16,797 | Suisse |
| 15,547R | 19,567 | B19127 | 15,736 | 20,380 | 20,167 | 19,180R | 20,913R | 24,808 | Royaume-Uni |
| 6,021 | 6,886 | B19128 | 7,550 | 9,217 | 8,129 | 8,142 | 8,453 | 9,301 | Autres pays |
| 1,420 | 1,669 | B19168 | 1,311 | 1,519 | 1,219 | 1,261 | 1,493 | 1,744 | Europe centrale et Asie centrale |
| 628 | 618 | B19129 | 460 | 498 | 561 | 586 | 636 | 624 | Pologne |
| 78 | 221 | B19130 | 183 | 275 | 197 | 77 | 110 | 253 | Russie |
| 714 | 830 | B19131 | 668 | 747 | 462 | 598 | 747 | 866 | Autres pays |
| 9,812 | 11,675 | B19169 | 10,025 | 11,786 | 12,685 | 12,951 | 13,509 | 14,695 | Asie de l'Est et pays du Pacifique |
| 325 | 201 | B19132 | 212 | 354 | 339 | 407 | 1,437 | 476 | Australie |
| 1,087 | 1,773 | B19133 | 1,157 | 1,187 | 1,477 | 1,640 | 1,200 | 1,897 | Republique populaire de Chine |
| 795 | 905 | B19134 | 727 | 682 | 600 | 735 | 776 | 878 | Inde |
| 1,018 | 560 | B19135 | 1,359 | 1,408 | 2,164 | 1,283 | 1,863 | 1,400 | Japon |
| 391 | 821 | B19136 | 294 | 427 | 265 | 373 | 439 | 880 | Corée (République de Corée) |
| 2,081 | 2,119 | B19137 | 1,433 | 1,614 | 1,383 | 2,308 | 2,776 | 2,196 | Malaysia |
| 5 | 30 | B19138 | 28 | 30 | 25 | 68 | 29 | 80 | Nouvelle-Zelande |
| 1,404 | 1,327 | B19139 | 648 | 692 | 985 | 1,096 | 1,479 | 1,402 | Philippines |
| 1,345 | 1,171 | B19140 | 2,202 | 2,426 | 2,757 | 2,687 | 2,895 | 2,836 | Taiwan (Province de la Chine) |
| 233 | 445 | B19141 | 307 | 850 | 1,005 | 929 | 780 | 473 | Thailande |
| 1,128 | 2,019 | B19142 | 1,658 | 2,119 | 1,685 | 1,424 | 1,757 | 2,177 | Autres pays |
| 6,160 | 7,797 | B19170 | 8,593 | 8,359 | 9,964 | 11,364 | 1,895 | 12,425 | Amérique latine et Antilles |
| 90 | 166 | B19143 | 514 | 556 | 555 | 659 | 511 | 567 | Argentine |
| 81 | 88 | B19144 | 68 | 148 | 211 | 84 | 119 | 90 | Bolivie |
| 1,583 | 2,839 | B19145 | 1,632 | 1,808 | 2,604 | 2,782 | 2,515 | 3,704 | Bresil |
| 489 | 440 | B19146 | 852 | 547 | 572 | 974 | 85 | 510 | Chili |
| 1,664 | 1,867 | B19147 | 867 | 901 | 1,266 | 2,182 | 1,975 | 2,170 | Mexique |
| 90 | 1 | B19148 | 76 | 37 | 40 | 44 | 176 | 32 | Perou |
| 16 | 107 | B19149 | 295 | 274 | 296 | 324 | 356 | 389 | Trinité et Tobago |
| 753 | 1,043 | B19150 | 1,790 | 1,711 | 2,344 | 1,609 | 2,575 | 2,159 | Venezuela |
| 1,393 | 1,246 | B19151 | 2,500 | 2,377 | 2,075 | 2,706 | 5,183 | 2,803 | Autres pays |
| 7,906 | 9,618 | B19171 | 6,118 | 7,297 | 8,714 | 8,299 | 9,076 | 10,972 | Afrique du Nord et Moyen-Orient |
| 75 | 70 | B19152 | 56 | 2 | 70 | 58 | 6 | 71 | Algerie |
| 370 | 507 | B19153 | 277 | 264 | 297 | 354 | 393 | 547 | Koweït |
| 2,993 | 4,374 | B19154 | 1,908 | 2,817 | 3,516 | 3,849 | 3,581 | 5,008 | Arabie saoudite |
| 4,468 | 4,667 | B19155 | 3,877 | 4,214 | 4,831 | 4,038 | 5,020 | 5,346 | Autres pays |
| 302 | 464 | B19172 | 320 | 404 | 533 | 511 | 474 | 614 | Afrique subsaharienne |
| 10 | 5 | B19156 | 46 | 46 | 58 | 48 | 55 | 53 | Afrique du Sud |
| 292 | 460 | B19157 | 274 | 358 | 475 | 463 | 419 | 562 | Autres pays |
| 6,239 | 4,151 | B19158 | 14,435 | 13,483 | 13,479 | 14,258R | 17,141 | 21,179 | Autres engagements |
| 16,108 | 18,990 | B19173 | 25,452 | 28,772 | 29,272 | 32,420 | 31,111 | 33,966 | Places bancaires extraterritoriales |
| 2,864 | 3,874 | B19159 | 5,364 | 4,883 | 5,313 | 5,852 | 5,125 | 6,368 | Bahamas |
| 77 | 84 | B19160 | 531 | 656 | 572 | 479 | 614 | 615 | Barbade |
| 481 | 987 | B19161 | 1,367 | 1,602 | 1,511 | 2,180 | 1,501 | 1,894 | Bermudes |
| 2,822 | 3,065 | B19162 | 4,889 | 5,641 | 4,976 | 5,416 | 5,730 | 5,133 | Iles Caïmans |
| 6,007 | 6,957 | B19163 | 9,440 | 9,879 | 10,185 | 10,845 | 11,363 | 12,654 | Hong Kong |
| 328 | 127 | B19164 | 846 | 903 | 877 | 807 | 886 | 663 | Panama |
| 2,678 | 3,096 | B19165 | 1,314 | 3,596 | 3,827 | 4,952 | 4,151 | 4,467 | Singapour |
| 850 | 801 | B19176 | 1,701 | 1,612 | 2,010 | 1,890 | 2,233 | 2,171 | Autres |
| 7,673R | 7,915 | B19166 | 31,032 | 32,636 | 32,064 | 34,066 | 34,537R | 35,732 | Ajout : Engagements en monnaies étrangères envers les résidents canadiens |

| End of period En fin de période | | Under authorized limits of (millions of dollars): Consentis en vertu de crédits autorisés dont le plafond, en millions de dollars, est de : | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---------|--|-----------------------------|--|--|-----------------------------|--|---|-----------------------------|--|--|-----------------------------|--|--|-----------------------------|--|--|-----------------------------|--|
| | | Less than \$25,000 Moins de 25 000 \$ | | | \$25,000 - \$49,999 25 000 \$ - 49 999 \$ | | | Sub total Total partiel | | | \$50,000 - \$99,999 50 000 \$ - 99 999 \$ | | | \$100,000 - \$249,999 100 000 \$ - 249 999 \$ | | | \$250,000 - \$499,999 250 000 \$ - 499 999 \$ | | |
| | | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients |
| Atlantic provinces Provinces de l'Atlantique | 1995 IV | 203 | 149 | 24,403R | 308 | 233 | 8,790 | 512 | 382 | 33,192R | 589 | 450R | 8,462 | 1,184R | 876R | 7,738R | 1,028R | 710R | 3,029R |
| | 1996 I | 203 | 149 | 24,713R | 310R | 236R | 8,883R | 513 | 385R | 33,596R | 599R | 461R | 8,633R | 1,193R | 885R | 7,773R | 1,043R | 724R | 3,101R |
| | II | 203 | 148R | 24,514R | 312 | 235 | 8,960R | 515 | 383 | 33,474R | 598R | 460R | 8,630R | 1,197R | 894R | 7,823R | 1,019R | 725R | 3,033R |
| | III | 203 | 149 | 24,545 | 314 | 236 | 9,012 | 517 | 384 | 33,557 | 607 | 463 | 8,766 | 1,202 | 889 | 7,834 | 1,039 | 719 | 3,085 |
| Quebec Quebec | 1995 IV | 613 | 372 | 49,304R | 793R | 464R | 21,882R | 1,406R | 836R | 71,186R | 1,531R | 953R | 22,359R | 3,525R | 2,231R | 22,969R | 3,368R | 2,117R | 10,139R |
| | 1996 I | 562 | 369 | 49,847R | 799R | 471 | 22,251R | 1,361R | 840R | 72,098R | 1,549R | 978R | 22,675R | 3,588R | 2,308R | 23,375R | 3,437R | 2,188R | 10,356R |
| | II | 559 | 374 | 49,671R | 798R | 463R | 22,095R | 1,357R | 837 | 71,766R | 1,555R | 958R | 22,807R | 3,591R | 2,278R | 23,391R | 3,441R | 2,161R | 10,354R |
| | III | 458 | 384 | 50,080 | 737 | 444 | 21,566 | 1,195 | 828 | 71,646 | 1,512 | 973 | 22,631 | 3,567 | 2,313 | 23,479 | 3,489 | 2,217 | 10,517 |
| Ontario Ontario | 1995 IV | 846R | 576R | 113,005R | 1,229 | 832R | 34,955R | 2,074R | 1,407R | 147,960R | 2,771R | 1,913R | 39,953R | 6,864R | 4,895R | 44,355R | 6,480R | 4,567R | 18,915R |
| | 1996 I | 808R | 579R | 110,680R | 1,187R | 822R | 33,973R | 1,996R | 1,402R | 144,653R | 2,656R | 1,874R | 38,483R | 6,478R | 4,667R | 41,980R | 6,009R | 4,297R | 17,655R |
| | II | 804R | 564R | 111,663R | 1,196 | 834R | 34,050R | 1,999R | 1,399R | 145,713R | 2,687R | 1,903R | 38,704R | 6,486R | 4,734R | 41,685R | 6,100R | 4,313R | 17,714R |
| | III | 828 | 551 | 112,283 | 1,197 | 835 | 34,148 | 2,025 | 1,386 | 146,401 | 2,716 | 1,933 | 39,113 | 6,491 | 4,706 | 41,759 | 6,167 | 4,373 | 17,913 |
| Metro Toronto Grand Toronto | 1995 IV | 275R | 178R | 37,915R | 393R | 258R | 11,071R | 668R | 435R | 48,986R | 924R | 619R | 13,310R | 2,543R | 1,797R | 16,202R | 2,572R | 1,775R | 7,475R |
| | 1996 I | 192 | 137 | 28,646R | 266R | 180 | 7,491R | 458 | 317 | 36,137R | 616R | 424 | 8,828R | 1,715R | 1,224R | 10,075R | 1,777R | 1,229R | 5,119R |
| | II | 191R | 142R | 29,059R | 268R | 179R | 7,484R | 458R | 322R | 36,543R | 614R | 424R | 8,740R | 1,692R | 1,252R | 10,664R | 1,768R | 1,221R | 5,073R |
| | III | 228 | 140 | 30,386 | 288 | 194 | 8,027 | 516 | 334 | 38,413 | 670 | 462 | 9,490 | 1,792 | 1,271 | 11,309 | 1,896 | 1,301 | 5,414 |
| Southwestern Ontario Sud-ouest de l'Ontario | 1995 IV | 371R | 255R | 49,731R | 556R | 374R | 15,819R | 926R | 629R | 65,550R | 1,267R | 869R | 18,272R | 3,066R | 2,149R | 19,927R | 2,824R | 1,985R | 8,235R |
| | 1996 I | 407R | 293R | 54,835R | 624R | 426R | 17,910R | 1,031R | 720R | 72,745R | 1,421R | 989R | 20,654R | 3,405R | 2,400R | 22,246R | 3,072R | 2,183R | 9,085R |
| | II | 406R | 278R | 55,564R | 635R | 414R | 18,161R | 1,042R | 721R | 73,725R | 1,435R | 1,018R | 20,992R | 3,441R | 2,444R | 22,301R | 3,156R | 2,237R | 9,198R |
| | III | 397 | 269 | 54,976 | 618 | 430 | 17,739 | 1,016 | 698 | 72,715 | 1,431 | 1,011 | 20,705 | 3,367 | 2,412 | 21,848 | 3,100 | 2,195 | 9,049 |
| Northern and Eastern Ontario Nord et Est de l'Ontario | 1995 IV | 200 | 143 | 25,359R | 280R | 200R | 8,065R | 480R | 343R | 33,424R | 580R | 425R | 8,371R | 1,255R | 949R | 8,226R | 1,084R | 807R | 3,205R |
| | 1996 I | 209R | 149 | 27,199R | 297 | 216R | 8,572R | 507R | 365 | 35,771R | 619R | 461R | 9,001R | 1,358R | 1,043R | 8,859R | 1,160R | 885R | 3,451R |
| | II | 207 | 144R | 27,040R | 293 | 211 | 8,405R | 499R | 356 | 35,445R | 620R | 461R | 8,972R | 1,353R | 1,038R | 8,720R | 1,176R | 885R | 3,143R |
| | III | 203 | 142 | 26,891 | 291 | 212 | 8,382 | 494 | 354 | 35,273 | 616 | 459 | 8,918 | 1,332 | 1,024 | 8,602 | 1,171 | 876 | 3,150 |
| Prairie provinces Provinces des Prairies | 1995 IV | 611R | 395 | 62,743R | 794R | 598R | 22,370R | 1,405R | 993R | 85,113R | 1,605R | 1,185R | 22,130R | 3,201R | 2,405R | 20,822R | 2,487R | 1,778R | 7,250R |
| | 1996 I | 527R | 386 | 63,402R | 801R | 588R | 22,826R | 1,328R | 975R | 86,228R | 1,569R | 1,157R | 22,522R | 3,274R | 2,428R | 21,386R | 2,569R | 1,830R | 7,529R |
| | II | 529R | 390 | 63,730R | 808R | 595R | 23,053R | 1,337R | 985R | 86,783R | 1,608R | 1,186R | 23,043R | 3,331R | 2,440R | 21,757R | 2,585R | 1,821R | 7,577R |
| | III | 527 | 385 | 63,415 | 807 | 596 | 23,017 | 1,334 | 981 | 86,432 | 1,622 | 1,199 | 23,301 | 3,378 | 2,476 | 22,069 | 2,674 | 1,864 | 7,822 |
| Manitoba and Saskatchewan Manitoba et Saskatchewan | 1995 IV | 325R | 185 | 28,391R | 365R | 278R | 10,338R | 690R | 463R | 38,729R | 738R | 524R | 9,882R | 1,334R | 1,002R | 8,685R | 946R | 660R | 2,772R |
| | 1996 I | 245 | 179 | 28,591R | 367R | 269R | 10,480R | 612R | 448R | 39,071R | 684R | 499R | 9,884R | 1,331R | 973R | 8,740R | 972R | 670R | 2,866R |
| | II | 246R | 180R | 28,563R | 366R | 268R | 10,481R | 612R | 448R | 39,044R | 692R | 508R | 9,980R | 1,339R | 968R | 8,788R | 983R | 665R | 2,906R |
| | III | 245 | 179 | 28,447 | 367 | 273 | 10,513 | 613 | 451 | 38,960 | 702 | 522 | 10,079 | 1,348 | 980 | 8,854 | 1,004 | 682 | 2,967 |
| Alberta Alberta | 1995 IV | 286 | 210 | 34,352R | 429 | 320 | 12,032R | 715 | 530 | 46,384R | 867R | 661R | 12,248R | 1,867R | 1,403R | 12,137R | 1,541R | 1,118R | 4,478R |
| | 1996 I | 282 | 207 | 34,811R | 434 | 319 | 12,346R | 716 | 527R | 47,157R | 885R | 658R | 12,638R | 1,943R | 1,455R | 12,646R | 1,597R | 1,140R | 4,663R |
| | II | 283 | 210R | 35,167R | 442 | 327 | 12,572R | 725 | 537 | 47,739R | 916R | 678R | 13,063R | 1,992R | 1,472R | 12,969R | 1,602R | 1,156R | 4,671R |
| | III | 281 | 206 | 34,968 | 439 | 323 | 12,504 | 721 | 529 | 47,472 | 920 | 677 | 13,222 | 2,031 | 1,496 | 13,215 | 1,670R | 1,182 | 4,855 |
| B.C., Yukon and N.W.T. C.-B., Yukon et T.N.-O. | 1995 IV | 265 | 174 | 35,011R | 389 | 264 | 10,851R | 655R | 438 | 45,862R | 824R | 580R | 11,584R | 2,121R | 1,542R | 13,350R | 2,209R | 1,615R | 6,240R |
| | 1996 I | 280 | 183 | 37,384R | 416 | 281 | 11,809R | 696 | 465R | 49,193R | 893R | 629R | 12,745R | 2,313R | 1,689R | 14,710R | 2,364R | 1,746R | 6,801R |
| | II | 281 | 189 | 37,459R | 436R | 296 | 12,484R | 718R | 486R | 49,943R | 937R | 665R | 13,478R | 2,416R | 1,769R | 15,460R | 2,557R | 1,798R | 7,050R |
| | III | 281 | 186 | 37,459 | 436 | 294 | 12,440 | 717 | 480 | 49,899 | 935 | 658 | 13,533 | 2,428 | 1,778 | 15,568 | 2,472 | 1,828 | 7,124 |
| Canada Canada | 1995 IV | 2,538R | 1,666 | 284,465R | 3,513R | 2,391R | 98,845R | 6,081R | 4,050R | 383,313R | 7,321R | 5,081R | 104,488R | 16,896R | 11,950R | 109,234R | 15,573R | 10,786R | 45,573R |
| | 1996 I | 2,381R | 1,667 | 286,026R | 3,513R | 2,399R | 99,742R | 5,894R | 4,066R | 385,768R | 7,264R | 5,100R | 105,058R | 16,846R | 11,978R | 109,224R | 15,419R | 10,781R | 45,442R |
| | II | 2,376R | 1,667 | 287,037R | 3,551R | 2,423R | 100,642R | 5,926R | 4,090R | 387,679R | 7,351R | 5,117R | 106,662R | 17,021R | 12,115R | 110,116R | 15,580R | 10,843R | 45,728R |
| | III | 2,297 | 1,654 | 287,752 | 3,491 | 2,404 | 100,183 | 5,787 | 4,058 | 387,935 | 7,392 | 5,225 | 107,344 | 17,067 | 12,162 | 110,709 | 15,841 | 11,000 | 46,461 |

| Subtotal Total partiel | | | | | | | | | | | | Total Total | | | End of period En fin de période | | |
|---|-----------------------------|--|--|-----------------------------|--|--|-----------------------------|--|---|-----------------------------|--|---|-----------------------------|--|---------------------------------|--------------------|--|
| \$0 - \$499,999 0 \$ - 499 999 \$ | | | \$500,000 - \$999,999 500 000 \$ - 999 999 \$ | | | \$1,000,000 - \$4,999,999 1 000 000 \$ - 4 999 999 \$ | | | \$5,000,000 and over 5 000 000 \$ | | | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | | | |
| Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3,313R | 2,419R | 52,421R | 1,088R | 737R | 1,641R | 2,566R | 1,566R | 1,330R | 9,003R | 3,239R | 387R | 15,970R | 7,961R | 55,779R | 1995 IV | Atlantic provinces | |
| 3,348R | 2,451R | 53,103R | 1,097R | 739R | 1,685R | 2,587R | 1,591R | 1,387R | 8,976R | 3,175R | 383R | 16,007R | 7,956R | 56,558R | 1996 I | Provinces de | |
| 3,328R | 2,463R | 52,960R | 1,064R | 725R | 1,638R | 2,584R | 1,611R | 1,377R | 8,079R | 2,954R | 406 | 15,055R | 7,753R | 56,381R | II | l'Atlantique | |
| 3,364 | 2,456 | 53,242 | 1,100 | 733 | 1,683 | 2,664 | 1,601 | 1,415R | 8,207 | 2,852 | 390 | 15,334 | 7,643 | 56,730 | III | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 9,830R | 6,136R | 126,653R | 3,766R | 2,270R | 5,726R | 10,604R | 5,770R | 5,677R | 52,861R | 14,326R | 3,378R | 77,061R | 28,503R | 141,434R | 1995 IV | Quebec | |
| 9,934R | 6,314R | 128,504R | 3,848R | 2,388R | 5,892R | 10,411R | 5,950R | 5,636R | 54,064R | 15,832R | 3,491R | 78,258R | 30,483R | 143,523R | 1996 I | Québec | |
| 9,944R | 6,234R | 128,318R | 3,876R | 2,372R | 5,923R | 10,430R | 5,904R | 5,645R | 56,533R | 15,357R | 3,330R | 80,783R | 29,867R | 143,216R | II | | |
| 9,764 | 6,330 | 128,273 | 3,901 | 2,377 | 5,968 | 10,515 | 6,005 | 5,708 | 55,076 | 15,974 | 2,076 | 79,256 | 30,687 | 142,025 | III | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 18,189R | 12,782R | 251,183R | 7,317R | 4,831R | 10,651R | 21,490R | 13,023R | 10,066R | 183,070R | 48,244R | 4,218R | 230,066R | 78,880R | 276,118R | 1995 IV | Ontario | |
| 17,139R | 12,240R | 242,771R | 6,783R | 4,550R | 10,053R | 19,812R | 12,154R | 9,808R | 176,656R | 48,218R | 4,092R | 220,391R | 77,161R | 266,724R | 1996 I | Ontario | |
| 17,271R | 12,379R | 243,816R | 6,755R | 4,507R | 9,946R | 19,918R | 12,019R | 9,685R | 180,976R | 49,170R | 4,290R | 224,922R | 78,075R | 267,737R | II | | |
| 17,400 | 12,398 | 245,186 | 6,855 | 4,487 | 10,033 | 20,346 | 12,003 | 9,816 | 189,197 | 48,672 | 4,430 | 233,798 | 77,561 | 269,465 | III | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 6,707R | 4,626R | 85,973R | 3,052R | 1,993R | 4,422R | 10,345R | 6,285R | 4,556R | 161,605R | 39,126R | 2,879R | 181,709R | 52,030R | 97,830R | 1995 IV | Metro Toronto | |
| 4,566R | 3,194R | 60,959R | 2,217R | 1,476R | 3,265R | 8,180R | 4,859R | 3,887R | 151,777R | 38,026R | 2,688R | 166,770R | 47,555R | 70,799R | 1996 I | Grand | |
| 4,532R | 3,219R | 61,020R | 2,189R | 1,425R | 3,200R | 8,237R | 4,900R | 3,861R | 157,280R | 39,008R | 2,838R | 172,235R | 48,552R | 70,919R | II | Toronto | |
| 4,873 | 3,368 | 64,626 | 2,353 | 1,512 | 3,426 | 8,918 | 5,152 | 4,063 | 164,873 | 38,747 | 3,021 | 181,037 | 48,780 | 75,136 | III | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 8,083R | 5,632R | 111,984R | 3,140R | 2,058R | 4,657R | 8,494R | 5,018R | 4,216R | 17,108R | 7,707R | 888R | 36,859R | 20,416R | 121,745R | 1995 IV | Southwestern | |
| 8,929R | 6,292R | 124,730R | 3,399R | 2,237R | 5,111R | 8,847R | 5,431R | 4,497R | 17,767R | 8,544R | 1,386R | 38,943R | 22,503R | 135,176R | 1996 I | Ontario | |
| 9,092R | 6,420R | 126,216R | 3,445R | 2,259R | 5,103R | 8,901R | 5,294R | 4,428R | 17,902R | 8,418R | 1,168R | 39,340R | 22,391R | 136,915R | II | Sud-ouest | |
| 8,914 | 6,316 | 124,317 | 3,352 | 2,163 | 4,957 | 8,749 | 5,123 | 4,379 | 18,167 | 8,240 | 1,136 | 39,180 | 21,842 | 134,789 | III | de l'Ontario | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3,399R | 2,524R | 53,226R | 1,091R | 780R | 1,512R | 2,651R | 1,720R | 1,294R | 4,357R | 1,411R | 451R | 11,498R | 6,434R | 56,543R | 1995 IV | Northern and | |
| 3,644R | 2,754R | 57,082R | 1,137R | 837R | 1,677R | 2,785R | 1,864R | 1,424R | 7,112R | 1,648R | 266R | 14,678R | 7,103R | 60,449R | 1996 I | Eastern Ontario | |
| 3,647R | 2,740R | 56,580R | 1,125 | 823 | 1,643 | 2,780R | 1,825R | 1,396R | 5,794R | 1,744R | 284R | 13,347R | 7,132R | 59,903R | II | Nord et Est | |
| 3,614 | 2,713 | 56,243 | 1,131 | 812 | 1,650 | 2,679 | 1,728 | 1,374 | 6,157 | 1,685 | 273 | 13,581 | 6,938 | 59,540 | III | de l'Ontario | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 8,700R | 6,361R | 135,315R | 2,587R | 1,656R | 3,705R | 7,202R | 3,953R | 3,234R | 49,792R | 15,710R | 1,274R | 68,249R | 27,679R | 143,528R | 1995 IV | Prairie provinces | |
| 8,738R | 6,390R | 137,665R | 2,611R | 1,703R | 3,824R | 6,747R | 4,051R | 3,347R | 48,586R | 16,004R | 1,293R | 66,683R | 28,178R | 146,129R | 1996 I | Provinces | |
| 8,861R | 6,431R | 139,160R | 2,585R | 1,669R | 3,809R | 6,958R | 4,097R | 3,452R | 48,826R | 16,542R | 1,391R | 67,230R | 28,740R | 147,812R | II | des Prairies | |
| 9,008 | 6,519 | 139,624 | 2,620 | 1,671 | 3,888 | 7,253 | 4,182 | 3,589 | 49,724 | 15,654 | 1,321 | 68,614 | 28,025 | 148,422 | III | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3,709R | 2,649R | 60,068R | 942R | 615R | 1,365R | 2,457R | 1,467R | 1,164R | 10,098R | 3,396R | 365R | 17,205R | 8,127R | 62,962R | 1995 IV | Manitoba and | |
| 3,599R | 2,591R | 60,561R | 957R | 620R | 1,411R | 2,529R | 1,569R | 1,277R | 9,412R | 4,026R | 398R | 16,498R | 8,806R | 63,647R | 1996 I | Saskatchewan | |
| 3,626R | 2,588R | 60,718R | 976R | 596R | 1,367R | 2,613R | 1,577R | 1,315R | 9,286R | 4,179R | 407R | 16,451R | 8,940R | 63,807R | II | Manitoba et | |
| 3,666 | 2,635 | 60,860 | 909 | 583 | 1,348 | 2,736 | 1,627 | 1,360 | 9,759 | 3,437 | 396 | 17,069 | 8,262 | 63,964 | III | Saskatchewan | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4,991R | 3,712R | 75,247R | 1,615R | 1,041R | 2,340R | 4,745R | 2,486R | 2,070R | 39,694R | 12,314R | 909R | 51,044R | 19,552R | 80,566R | 1995 IV | Alberta | |
| 5,139R | 3,799R | 77,104R | 1,654R | 1,083R | 2,413R | 4,218R | 2,512R | 2,070R | 39,174R | 11,978R | 895R | 50,185R | 19,372R | 82,482R | 1996 I | Alberta | |
| 5,235R | 3,843R | 78,442R | 1,659R | 1,073R | 2,442R | 4,345R | 2,520R | 2,137R | 39,540R | 12,363R | 984R | 50,779R | 19,800R | 84,005R | II | | |
| 5,342 | 3,884 | 78,764 | 1,721 | 1,088 | 2,540 | 4,517 | 2,554 | 2,229 | 39,965 | 12,217 | 925 | 51,545 | 19,743 | 84,458 | III | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5,809R | 4,175R | 77,036R | 2,644R | 1,865R | 3,699R | 7,838R | 4,879R | 3,562R | 30,324R | 11,967R | 1,081R | 46,615R | 22,886R | 85,378R | 1995 IV | B.C., Yukon | |
| 6,263R | 4,529R | 83,449R | 2,757R | 1,998R | 4,026R | 7,544R | 5,081R | 3,729R | 30,224R | 11,877R | 1,101R | 46,788R | 23,485R | 92,305R | 1996 I | and N.W.T. | |
| 6,507R | 4,712R | 85,931R | 2,880R | 2,075R | 4,225R | 7,731R | 5,121R | 3,820R | 27,966R | 11,745R | 1,149R | 45,084R | 23,652R | 95,125R | II | C.-B., Yukon | |
| 6,551 | 4,743 | 86,124 | 2,997 | 2,142 | 4,353 | 7,960 | 5,218 | 3,899 | 26,392 | 11,254 | 1,138 | 43,900 | 23,358 | 95,514 | III | et T.N.-O. | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 45,841R | 31,873R | 642,608R | 17,372R | 11,360R | 25,422R | 49,700R | 29,190R | 23,869R | 325,049R | 93,487R | 10,338R | 437,961R | 165,911R | 702,237R | 1995 IV | Canada | |
| 45,423R | 31,925R | 645,492R | 17,095R | 11,377R | 25,480R | 47,101R | 28,857R | 23,907R | 318,506R | 95,104R | 10,360R | 428,126R | 167,263R | 705,239R | 1996 I | Canada | |
| 45,911R | 32,219R | 650,185R | 17,160R | 11,348R | 25,541R | 47,621R | 28,751R | 23,979R | 322,381R | 95,769R | 10,566R | 433,073R | 168,088R | 710,271R | II | | |
| 46,087 | 32,447 | 652,449 | 17,482 | 11,411 | 25,925 | 48,737 | 29,010 | 24,427 | 328,595 | 94,406 | 9,355 | 440,902 | 167,274 | 712,156 | III | | |

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Assets Actif | | Term deposits Dépôts à terme | | Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien | Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires | Canadian bonds Obligations canadiennes | | | Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation | Personal loans Prêts personnels | Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels | Other loans Autres prêts | Leasing contracts Contrats de crédit-bail | Canadian preferred and common shares Actions privilégiées ou ordinaires de sociétés canadiennes | Other assets Autres éléments de l'actif | Total assets Ensemble de l'actif |
|------------------------------------|---|--|-------------------------------------|-----------------|--|---|---|--|---|---|------------------------------------|---|-----------------------------|--|--|--|-------------------------------------|
| | Cash and gross demand and notice deposits Encaisse et montants bruts des dépôts à vue ou à préavis | Items in transit Effets en compensation | Chartered banks Banques à charte | Other Autres | | | Government of Canada direct and guaranteed Émissions ou garanties par le gouvernement canadien | Provincial and municipal Émissions par les provinces et les municipalités | Corporate Émissions par les sociétés | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B1703 | B1752 | B1705 | B1706 | B1708 | B1750 | B1712 | B1713 | B1714 | B1722 | B1716 | B1723 | B1755 | B1718 | B1717 | B1749/19 | B1700 |
| 1984 | 454 | | 1,593 | 867 | 1,848 | 3,542 | 1,277 | 1,837 | 969 | 32,425 | 1,838 | 6,329 | 5,265 | 801 | 3,925 | 3,993 | 66,962 |
| 1985 | 761 | | 1,200 | 1,143 | 2,182 | 3,507 | 1,096 | 1,522 | 776 | 35,881 | 2,830 | 7,235 | 5,616 | 1,061 | 4,381 | 4,275 | 73,466 |
| 1986 | 1,276 | | 1,223 | 904 | 3,356 | 2,862 | 1,658 | 1,445 | 1,375 | 41,832 | 3,276 | 8,240 | 6,288 | 973 | 5,011 | 4,499 | 84,217 |
| 1987 | 1,636 | | 1,203 | 837 | 1,735 | 2,369 | 2,004 | 1,357 | 1,471 | 49,095 | 3,885 | 10,033 | 6,890 | 1,279 | 5,459 | 4,592 | 93,845 |
| 1988 | 1,727 | | 1,486 | 576 | 3,207 | 4,420 | 1,374 | 1,325 | 1,668 | 57,584 | 5,342 | 11,561 | 6,896 | 1,744 | 5,301 | 5,744 | 109,954 |
| 1989 | 2,109 | -660 | 782 | 252 | 5,351 | 5,456 | 1,186 | 707 | 2,672 | 67,890 | 8,013 | 13,222 | 5,150 | 2,058 | 5,975 | 5,279 | 125,442 |
| 1990 | 1,321 | 85 | 642 | 175 | 7,006 | 5,910 | 1,054 | 1,001 | 1,756 | 72,084 | 8,194 | 15,610 | 6,306 | 2,633 | 5,795 | 5,930 | 135,502 |
| 1991 | 3,201 | -871 | 498 | 146 | 6,022 | 4,075 | 2,484 | 1,747 | 1,470 | 70,939 | 8,647 | 16,636 | 6,503 | 2,413 | 5,238 | 5,908 | 135,055 |
| 1992 | 2,826 | -134 | 624 | 197 | 5,949 | 3,657 | 2,275 | 2,175 | 1,235 | 68,551 | 8,437 | 15,986 | 6,852 | 1,863 | 3,617 | 4,627 | 128,737 |
| 1993 | 613 | 245 | 414 | 128 | 5,478 | 3,497 | 1,174 | 1,177 | 539 | 49,507 | 7,143 | 8,570 | 4,894 | 1,171 | 2,344 | 3,090 | 89,982 |
| 1994 | 619 | -114 | 385 | 127 | 3,805 | 3,475 | 1,772 | 856 | 315 | 43,422 | 7,996 | 5,527 | 3,096 | 952 | 2,037 | 3,214 | 77,485 |
| 1995 | 511 | -37 | 474 | 158 | 4,310 | 3,647 | 1,813 | 687 | 227 | 40,067 | 9,109 | 4,033 | 2,280 | 816 | 1,713 | 2,789 | 72,597 |
| 1996 | 602 | -42 | 328 | 109 | 3,504 | 2,070 | 2,884 | 564 | 214 | 39,201 | 12,335 | 3,288 | 2,299 | 515 | 1,461 | 2,910 | 72,242 |
| 1994 J | 436 | 189 | 428 | 483 | 5,824 | 2,425 | 1,747 | 1,560 | 570 | 48,833 | 7,169 | 8,319 | 4,896 | 1,139 | 2,284 | 3,212 | 89,513 |
| 1994 F | 476 | 344 | 386 | 356 | 5,747 | 2,705 | 1,752 | 1,591 | 584 | 48,738 | 7,452 | 8,366 | 4,848 | 1,122 | 2,258 | 3,272 | 89,998 |
| 1994 M | 664 | 402 | 419 | 138 | 5,159 | 1,916 | 1,865 | 1,289 | 505 | 48,632 | 7,632 | 8,275 | 4,807 | 1,104 | 2,251 | 3,117 | 88,174 |
| 1994 A | 496 | 399 | 862 | 120 | 3,841 | 2,355 | 1,790 | 907 | 454 | 43,431 | 7,546 | 6,476 | 3,293 | 1,089 | 2,105 | 2,910 | 78,075 |
| 1994 M | 958 | 149 | 1,120 | 235 | 3,199 | 2,843 | 1,749 | 882 | 414 | 43,528 | 7,695 | 6,380 | 3,216 | 1,065 | 2,063 | 2,454 | 77,950 |
| 1994 J | 923 | 326 | 576 | 192 | 2,931 | 3,145 | 1,793 | 887 | 402 | 43,671 | 7,798 | 6,208 | 3,086 | 1,038 | 2,057 | 2,659 | 77,691 |
| 1994 J | 727 | 276 | 1,212 | 286 | 2,595 | 3,111 | 1,935 | 900 | 387 | 43,755 | 7,742 | 6,139 | 3,145 | 1,027 | 2,093 | 3,271 | 78,603 |
| 1994 A | 749 | 233 | 943 | 389 | 2,668 | 3,166 | 1,860 | 903 | 348 | 44,005 | 7,727 | 6,102 | 3,240 | 1,014 | 2,042 | 3,280 | 78,672 |
| 1994 S | 708 | 200 | 580 | 193 | 2,804 | 2,847 | 2,306 | 909 | 336 | 44,004 | 7,723 | 6,075 | 3,307 | 1,001 | 2,037 | 2,822 | 77,851 |
| 1994 O | 662 | 144 | 358 | 211 | 4,025 | 3,036 | 2,188 | 903 | 365 | 43,717 | 7,785 | 5,905 | 3,243 | 1,023 | 2,038 | 2,710 | 78,313 |
| 1994 N | 484 | 176 | 684 | 143 | 3,051 | 2,902 | 2,127 | 878 | 386 | 43,679 | 7,896 | 5,862 | 3,277 | 1,012 | 1,994 | 2,641 | 77,192 |
| 1994 D | 619 | -114 | 385 | 127 | 3,805 | 3,475 | 1,772 | 856 | 315 | 43,422 | 7,996 | 5,527 | 3,096 | 952 | 2,037 | 3,214 | 77,485 |
| 1995 J | 444 | 168 | 671 | 119 | 3,288 | 3,860 | 1,756 | 836 | 298 | 42,854 | 7,996 | 5,278 | 3,018 | 909 | 2,019 | 3,041 | 76,555 |
| 1995 F | 433 | 27 | 1,192 | 203 | 3,601 | 4,056 | 1,692 | 827 | 271 | 42,610 | 8,278 | 5,196 | 3,055 | 906 | 2,015 | 3,021 | 77,383 |
| 1995 M | 422 | 289 | 474 | 158 | 3,243 | 3,562 | 2,631 | 889 | 276 | 42,360 | 8,387 | 5,109 | 3,048 | 894 | 1,998 | 3,026 | 76,766 |
| 1995 A | 412 | 81 | 755 | 135 | 2,760 | 3,934 | 3,270 | 784 | 319 | 42,257 | 8,389 | 5,074 | 3,074 | 890 | 1,901 | 2,916 | 76,952 |
| 1995 M | 477 | 184 | 671 | 124 | 3,268 | 4,255 | 2,815 | 793 | 344 | 42,221 | 8,394 | 5,044 | 3,027 | 862 | 1,906 | 2,906 | 77,291 |
| 1995 J | 507 | 442 | 435 | 145 | 3,815 | 3,707 | 2,854 | 911 | 308 | 42,439 | 8,510 | 4,710 | 2,969 | 850 | 1,903 | 3,026 | 77,531 |
| 1995 J | 572 | 134 | 225 | 197 | 4,011 | 3,800 | 2,340 | 936 | 307 | 42,548 | 8,586 | 4,695 | 3,127 | 846 | 1,917 | 2,959 | 77,199 |
| 1995 A | 716 | 194 | 379 | 158 | 4,219 | 3,323 | 2,094 | 792 | 332 | 42,434 | 8,843 | 4,661 | 2,951 | 844 | 1,878 | 3,057 | 76,874 |
| 1995 S | 528 | 142 | 370 | 123 | 4,217 | 3,705 | 1,712 | 812 | 294 | 42,064 | 8,996 | 4,149 | 3,621 | 817 | 1,838 | 2,906 | 76,294 |
| 1995 O | 519 | 286 | 369 | 188 | 4,419 | 3,738 | 1,827 | 707 | 251 | 41,105 | 8,866 | 4,070 | 3,030 | 826 | 1,752 | 2,153 | 74,107 |
| 1995 N | 476 | 25 | 308 | 151 | 3,942 | 4,031 | 1,718 | 666 | 238 | 41,177 | 9,052 | 4,043 | 2,618 | 832 | 1,747 | 2,438 | 73,463 |
| 1995 D | 511 | -37 | 474 | 158 | 4,310 | 3,647 | 1,813 | 687 | 227 | 40,067 | 9,109 | 4,033 | 2,280 | 816 | 1,713 | 2,789 | 72,597 |
| 1996 J | 462 | -28 | 834 | 210 | 3,120 | 3,864 | 2,116 | 655 | 231 | 40,064 | 9,314 | 3,957 | 2,183 | 809 | 1,703 | 2,825 | 72,319 |
| 1996 F | 454 | -4 | 568 | 285 | 2,842 | 4,277 | 2,235 | 658 | 231 | 39,992 | 9,912 | 3,947 | 2,260 | 834 | 1,672 | 3,093 | 73,256 |
| 1996 M | 417 | 67 | 643 | 214 | 2,452 | 3,532 | 2,089 | 602 | 221 | 40,008 | 10,193 | 3,915 | 3,020 | 797 | 1,682 | 2,638 | 72,490 |
| 1996 A | 478 | - | 759 | 303 | 2,481 | 3,369 | 2,014 | 589 | 223 | 39,934 | 10,361 | 3,901 | 2,498 | 832 | 1,668 | 2,878 | 72,287 |
| 1996 M | 585 | 118 | 814 | 293 | 2,339 | 3,319 | 1,889 | 582 | 208 | 40,003 | 10,515 | 3,892 | 2,255 | 831 | 1,625 | 2,854 | 72,122 |
| 1996 J | 501 | 218 | 638 | 213 | 2,922 | 2,710 | 2,174 | 573 | 225 | 39,743 | 10,722 | 3,780 | 2,652 | 787 | 1,583 | 2,575 | 72,016 |
| 1996 J | 503 | -2 | 458R | 225 | 3,015R | 2,601 | 2,305R | 541R | 224 | 39,713R | 10,998 | 3,691R | 2,230R | 903 | 1,516 R | 2,817R | 71,739R |
| 1996 A | 528R | 148 | 508R | 178 | 3,108R | 2,353R | 2,226R | 510R | 217R | 39,727R | 11,262R | 3,628R | 2,369R | 706 | 1,370 R | 2,726R | 71,563R |
| 1996 S | 601R | -69 | 517R | 172 | 2,314R | 2,780R | 2,684R | 503R | 220R | 39,795R | 11,558R | 3,495R | 2,140R | 719 | 1,435 R | 2,641R | 71,505R |
| 1996 O | 466R | -5R | 280R | 135R | 2,753R | 3,117R | 2,616R | 575R | 224R | 39,540R | 11,838R | 3,569R | 2,085R | 686R | 1,424 R | 2,768R | 72,072R |
| 1996 N | 416 | -5 | 593 | 99 | 2,700 | 3,539 | 2,923 | 626 | 239 | 39,166 | 11,995 | 3,266 | 2,039 | 606 | 1,534 | 2,883 | 72,618 |
| 1996 D | 602 | -42 | 328 | 109 | 3,504 | 2,070 | 2,884 | 564 | 214 | 39,201 | 12,335 | 3,288 | 2,299 | 515 | 1,461 | 2,910 | 72,242 |
| 1997 J | 471 | -3 | 393 | 164 | 3,637 | 2,265 | 3,163 | 575 | 283 | 38,186 | 12,557 | 3,214 | 2,057 | 547 | 1,461 | 3,100 | 72,071 |

| Liabilities - Passif | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|---|---------------------------------------|----------------|---------------------------------------|---|---|---|--|---|--|---|---|
| Savings deposits Dépôts d'épargne | | Term deposits, guaranteed investment certificates and debentures Dépôts à terme, certificats de placement garantis et débentures | | | Total deposits Ensemble des dépôts | | | Loans and overdrafts Emprunts et découverts bancaires | Promissory notes and debentures Billets à ordre et debentures | Other liabilities Autres éléments du passif | Share holders' equity Avoir propre des action- naires | Total liabilities Ensemble du passif | End of period En fin de période |
| Chequable Transferables par chèque | Non chequable Non transférables par chèque | | | | Total Total | Of which: Personal deposits Dont : Dépôts des particuliers | | | | | | | |
| | | Less than 1 year Moins de 1 an | 1 year and over 1 an ou plus | Total Total | | Total Total | Of which: Tax-sheltered Dont : Abris fiscaux | | | | | | |
| B1729 | B1730 | B1732 | B1733 | B1731 | B1727 | B1753 | B1743 | B1734 | B1754 | B1739 | B1740 | B1725 | |
| 5,294 | 7,708 | 7,928 | 37,615 | 45,544 | 58,546 | | 14,022 | 1,652 | 1,158 | 2,462 | 3,144 | 66,962 | 1984 |
| 7,765 | 7,157 | 7,793 | 41,814 | 49,607 | 64,529 | | 15,686 | 2,763 | 1,999 | 996 | 3,179 | 73,466 | 1985 |
| 8,434 | 10,690 | 7,007 | 48,420 | 55,427 | 74,550 | | 17,555 | 1,302 | 1,965 | 3,024 | 3,377 | 84,217 | 1986 |
| 8,915 | 10,958 | 8,279 | 55,311 | 63,590 | 83,463 | | 19,856 | 235 | 1,229 | 4,853 | 4,064 | 93,845 | 1987 |
| 9,869 | 14,144 | 10,427 | 63,214 | 73,641 | 97,655 | | 22,876 | 416 | 1,044 | 5,554 | 5,286 | 109,954 | 1988 |
| 11,508 | 14,722 | 17,919 | 67,972 | 85,892 | 112,121 | 106,879 | 26,980 | 633 | 935 | 5,677 | 6,077 | 125,442 | 1989 |
| 11,432 | 15,135 | 22,604 | 72,405 | 95,009 | 121,576 | 115,935 | 31,527 | 561 | 1,030 | 5,724 | 6,613 | 135,503 | 1990 |
| 11,620 | 14,528 | 21,470 | 72,577 | 94,048 | 120,196 | 114,772 | 34,127 | 798 | 1,871 | 5,896 | 6,293 | 135,055 | 1991 |
| 11,450 | 13,443 | 22,885 | 68,929 | 91,814 | 116,707 | 113,313 | 35,727 | 309 | 1,002 | 5,032 | 5,686 | 128,736 | 1992 |
| 9,473 | 8,992 | 12,095 | 49,438 | 61,533 | 79,998 | 79,798 | 25,623 | 1,634 | 804 | 3,205 | 4,342 | 89,982 | 1993 |
| 8,964 | 5,274 | 10,103 | 44,893 | 54,995 | 69,233 | 68,991 | 21,086 | 1,417 | 964 | 2,482 | 3,347 | 77,443 | 1994 |
| 8,374 | 4,905 | 8,798 | 42,734 | 51,532 | 64,811 | 64,518 | 20,416 | 337 | 1,287 | 2,905 | 3,257 | 72,597 | 1995 |
| 8,689 | 5,483 | 9,600 | 39,496 | 49,096 | 63,268 | 62,930 | 19,868 | 99 | 3,068 | 2,522 | 3,285 | 72,242 | 1996 |
| 9,516 | 8,360 | 11,613 | 48,929 | 60,541 | 78,417 | 78,433 | 25,318 | 747 | 789 | 3,318 | 4,345 | 87,615 | 1994 J |
| 9,541 | 8,561 | 11,294 | 48,688 | 59,982 | 78,084 | 78,326 | 25,533 | 3,026 | 796 | 3,370 | 4,324 | 89,601 | F |
| 9,520 | 7,409 | 11,974 | 48,764 | 60,738 | 77,667 | 77,920 | 24,982 | 1,658 | 803 | 3,181 | 4,402 | 87,711 | M |
| 9,321 | 5,933 | 9,980 | 43,366 | 53,346 | 68,600 | 68,892 | 21,097 | 1,041 | 768 | 2,965 | 3,719 | 77,092 | A |
| 9,215 | 5,756 | 9,966 | 43,679 | 53,645 | 68,616 | 68,677 | 21,122 | 1,682 | 780 | 2,630 | 3,745 | 77,454 | M |
| 9,468 | 5,746 | 10,250 | 43,948 | 54,198 | 69,412 | 69,252 | 21,020 | 1,206 | 755 | 2,510 | 3,766 | 77,649 | J |
| 9,001 | 5,633 | 10,131 | 44,335 | 54,466 | 69,099 | 69,082 | 21,054 | 1,582 | 747 | 2,809 | 3,715 | 77,952 | J |
| 8,831 | 5,589 | 10,003 | 44,563 | 54,567 | 68,986 | 69,155 | 21,144 | 1,722 | 898 | 2,840 | 3,670 | 78,116 | A |
| 8,878 | 5,530 | 10,258 | 44,376 | 54,635 | 69,042 | 69,299 | 21,177 | 1,111 | 902 | 2,689 | 3,614 | 77,358 | S |
| 8,936 | 5,439 | 10,055 | 44,491 | 54,546 | 68,922 | 69,004 | 21,180 | 1,926 | 915 | 2,783 | 3,562 | 78,108 | O |
| 8,420 | 5,193 | 9,922 | 44,821 | 54,743 | 68,356 | 68,253 | 21,147 | 1,658 | 917 | 2,526 | 3,538 | 76,996 | N |
| 8,964 | 5,274 | 10,103 | 44,893 | 54,995 | 69,233 | 68,991 | 21,086 | 1,417 | 964 | 2,482 | 3,347 | 77,443 | D |
| 8,432 | 5,492 | 9,983 | 44,561 | 54,544 | 68,468 | 68,129 | 20,950 | 2,247 | 964 | 2,607 | 3,374 | 77,660 | 1995 J |
| 8,286 | 4,912 | 9,625 | 46,144 | 55,769 | 68,967 | 68,898 | 21,816 | 1,987 | 962 | 2,517 | 3,500 | 77,933 | F |
| 8,273 | 4,971 | 9,201 | 46,498 | 55,699 | 68,943 | 68,672 | 21,914 | 653 | 961 | 2,586 | 3,622 | 76,765 | M |
| 8,219 | 5,012 | 9,158 | 46,605 | 55,763 | 68,994 | 68,725 | 22,055 | 581 | 956 | 2,602 | 3,636 | 76,668 | A |
| 8,019 | 5,053 | 9,256 | 46,560 | 55,816 | 68,888 | 68,559 | 22,143 | 620 | 1,161 | 2,790 | 3,647 | 77,107 | M |
| 8,419 | 5,062 | 9,452 | 46,405 | 55,857 | 69,338 | 69,014 | 21,784 | 410 | 1,160 | 2,700 | 3,654 | 77,262 | J |
| 8,129 | 5,144 | 9,434 | 46,192 | 55,627 | 68,900 | 68,616 | 22,222 | 474 | 1,172 | 2,746 | 3,621 | 76,913 | J |
| 7,991 | 5,086 | 9,719 | 45,689 | 55,407 | 68,484 | 68,130 | 22,090 | 642 | 1,165 | 2,893 | 3,557 | 76,741 | A |
| 8,086 | 5,169 | 9,877 | 45,209 | 55,086 | 68,341 | 68,032 | 22,029 | 343 | 1,178 | 2,992 | 3,440 | 76,294 | S |
| 8,603 | 5,285 | 9,165 | 43,111 | 52,276 | 66,164 | 66,042 | 20,761 | 384 | 1,171 | 2,935 | 3,392 | 74,045 | O |
| 8,207 | 5,109 | 8,825 | 43,474 | 52,299 | 65,615 | 65,462 | 20,678 | 324 | 1,163 | 2,915 | 3,370 | 73,387 | N |
| 8,374 | 4,905 | 8,798 | 42,734 | 51,532 | 64,811 | 64,518 | 20,416 | 337 | 1,287 | 2,905 | 3,257 | 72,597 | D |
| 8,251 | 5,065 | 8,781 | 42,478 | 51,259 | 64,575 | 64,289 | 20,549 | 169 | 1,317 | 2,977 | 3,270 | 72,309 | 1996 J |
| 8,204 | 5,144 | 8,843 | 42,711 | 51,554 | 64,902 | 64,623 | 20,748 | 194 | 943 | 4,044 | 3,617 | 73,700 | F |
| 7,980 | 5,030 | 9,005 | 42,397 | 51,402 | 64,412 | 64,090 | 20,844 | 214 | 2,120 | 2,499 | 3,245 | 72,490 | M |
| 8,199 | 5,006 | 8,913 | 42,447 | 51,360 | 64,565 | 64,269 | 20,905 | 156 | 1,867 | 2,234 | 3,274 | 72,096 | A |
| 8,221 | 5,002 | 9,078 | 42,300 | 51,378 | 64,601 | 64,261 | 20,852 | 200 | 1,807 | 2,158 | 3,302 | 72,069 | M |
| 8,751 | 5,124 | 9,012 | 41,195 | 50,207 | 64,082 | 63,786 | 20,452 | 174 | 2,142 | 2,337 | 3,281 | 72,016 | J |
| 8,689 | 5,084R | 9,081R | 40,586R | 49,667R | 63,440R | 63,189R | 20,038R | 278R | 2,220 | 2,378R | 3,303R | 71,618R | J |
| 8,633 | 5,111R | 9,112R | 40,466R | 49,578R | 63,321R | 63,113R | 20,032R | 231R | 2,190 | 2,309R | 3,306R | 71,358R | A |
| 8,419 | 5,116R | 9,842R | 40,048R | 49,890R | 63,425R | 63,105R | 20,135R | 222R | 2,186 | 2,310R | 3,362R | 71,505R | S |
| 8,431R | 5,286R | 9,707R | 39,990R | 49,698R | 63,415R | 63,365R | 20,236R | 381R | 2,274R | 2,464R | 3,364R | 71,898R | O |
| 8,306 | 5,348 | 9,358 | 39,550 | 48,908 | 62,563 | 62,705 | 20,197 | 1,132 | 2,980 | 2,575 | 3,795 | 73,046 | N |
| 8,689 | 5,483 | 9,600 | 39,496 | 49,096 | 63,268 | 62,930 | 19,868 | 99 | 3,068 | 2,522 | 3,285 | 72,242 | D |
| 8,753 | 5,534 | 9,770 | 39,349 | 49,119 | 63,406 | 63,041 | 19,845 | 265 | 2,770 | 2,532 | 3,311 | 72,284 | 1997 J |

| Millions of dollars | | En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif | | |
|--|-----------------------|------------------------|--------|--|---------------------------------------|---|--|---|--|---|---|--|---|---|-----------------------------------|--|--|---|---|
| End of period En fin de période | Assets | | Actif | Cash and demand and notice deposits Encaisse et dépôts à vue ou à préavis | Term deposits Dépôts à terme | Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien | Other short- term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires | Government of Canada bonds Obligations du gouver- nement canadien | Provincial bonds Obligations des provin- ces | Municipal bonds Obligations des munici- palités | Other bonds and debentures Autres obligations et débentures | Shares in central credit unions Participa- tion au capital social des centrales | Other invest- ments Autres investis- sements | Personal loans Prêts person- nels | Other loans Autres prêts | Residential mortgages Prêts by hypothé- caires à l'habitation | | Non- residential mortgages Prêts hypothé- caires sur immeubles non résidentiels | Other assets Autres éléments de l'actif |
| | In centrals | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Dans les centrales | Other Ailleurs | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B2151 | B2152 | B2153 | B2154 | B2155 | B2156 | B2157 | B2158 | B2159 | B2160 | B2161 | B2162 | B2163 | B2164 | B2165 | B2166 | B2150 | | |
| 1983 | 2,942 | 929 | 3,193 | | | 199 | 69 | 149 | 224 | 327 | 326 | 6,255 | 2,940 | 14,872 | 3,167 | 1,521 | 37,111 | | |
| 1984 | 2,983 | 949 | 3,396 | | | 152 | 90 | 131 | 202 | 353 | 452 | 6,777 | 3,334 | 16,770 | 3,403 | 1,632 | 40,625 | | |
| 1985 | 3,224 | 794 | 3,397 | | | 218 | 97 | 108 | 255 | 380 | 579 | 7,736 | 3,948 | 18,381 | 3,388 | 1,540 | 44,045 | | |
| 1986 | 3,456 | 820 | 4,247 | | | 217 | 68 | 121 | 342 | 383 | 397 | 8,276 | 4,714 | 20,882 | 3,328 | 1,529 | 48,780 | | |
| 1987 | 3,376 | 991 | 4,624 | | | 126 | 53 | 111 | 329 | 393 | 370 | 9,206 | 5,879 | 24,454 | 3,529 | 1,617 | 55,060 | | |
| 1988 | 4,046 | 949 | 4,378 | - | 11 | 250 | 42 | 126 | 976 | 478 | 295 | 9,787 | 7,447 | 27,502 | 3,609 | 1,220 | 61,116 | | |
| 1989 | 4,597 | 1,079 | 5,516 | - | 11 | 324 | 48 | 143 | 1,123 | 497 | 383 | 10,492 | 8,116 | 29,464 | 3,586 | 1,713 | 67,092 | | |
| 1990 | 4,779 | 1,130 | 6,478 | - | 299 | 131 | 48 | 144 | 1,083 | 503 | 408 | 10,956 | 9,541 | 31,994 | 2,863 | 2,020 | 72,377 | | |
| 1991 | 4,373 | 1,134 | 7,708 | 164 | 385 | 194 | 22 | 67 | 647 | 476 | 677 | 11,640 | 10,362 | 36,687 | 2,892 | 2,430 | 79,858 | | |
| 1992 | 5,459 | 1,210 | 6,812 | 291 | 252 | 188 | 49 | 146 | 671 | 521 | 631 | 12,244 | 11,555 | 40,486 | 3,109 | 2,279 | 85,902 | | |
| 1993 | 5,349 | 1,251 | 7,078 | 364 | 391 | 148 | 90 | 269 | 607 | 530 | 723 | 12,882 | 8,530 | 43,438 | 6,339 | 2,316 | 90,305 | | |
| 1994 | 5,345 | 1,360 | 7,358 | 376 | 327 | 459 | 83 | 250 | 459 | 461 | 799 | 12,920 | 9,453 | 45,538 | 6,722 | 2,450 | 94,359 | | |
| 1995 | 6,171 | 1,435 | 8,220 | 434 | 383 | 499 | 100 | 299 | 406 | 533 | 922 | 13,409 | 10,563 | 47,057 | 7,265 | 2,660 | 100,356 | | |
| 1996 | 6,478 | 1,342 | 8,475 | 320 | 513 | 507 | 91 | 274 | 433 | 517 | 909 | 14,114 | 11,332 | 49,213 | 7,513 | 2,630 | 104,661 | | |
| 1987 IV | 3,376 | 991 | 4,624 | | | 126 | 53 | 111 | 329 | 393 | 370 | 9,206 | 5,879 | 24,454 | 3,529 | 1,617 | 55,060 | | |
| 1988 I | 3,580 | 840 | 4,121 | - | 27 | 131 | 42 | 125 | 938 | 477 | 358 | 9,096 | 6,567 | 25,001 | 3,370 | 1,467 | 56,140 | | |
| 1988 II | 3,936 | 923 | 4,408 | - | 14 | 245 | 41 | 121 | 951 | 486 | 250 | 9,591 | 6,804 | 26,080 | 3,457 | 1,401 | 58,708 | | |
| 1988 III | 3,835 | 900 | 4,269 | - | 12 | 256 | 42 | 126 | 967 | 479 | 247 | 9,832 | 7,107 | 26,912 | 3,573 | 1,316 | 59,873 | | |
| 1988 IV | 4,046 | 949 | 4,378 | - | 11 | 250 | 42 | 126 | 976 | 478 | 295 | 9,787 | 7,447 | 27,502 | 3,609 | 1,220 | 61,116 | | |
| 1989 I | 4,213 | 988 | 4,937 | - | 12 | 241 | 41 | 122 | 975 | 504 | 410 | 9,969 | 7,514 | 27,557 | 3,653 | 1,475 | 62,611 | | |
| 1989 II | 4,566 | 1,071 | 5,338 | - | 12 | 331 | 42 | 124 | 989 | 505 | 397 | 10,130 | 7,881 | 28,159 | 3,554 | 1,643 | 64,742 | | |
| 1989 III | 4,542 | 1,065 | 5,389 | - | 11 | 255 | 42 | 125 | 998 | 501 | 405 | 10,353 | 8,107 | 28,700 | 3,615 | 1,711 | 65,819 | | |
| 1989 IV | 4,597 | 1,079 | 5,516 | - | 11 | 324 | 48 | 143 | 1,123 | 497 | 383 | 10,492 | 8,116 | 29,464 | 3,586 | 1,713 | 67,092 | | |
| 1990 I | 4,743 | 1,113 | 6,002 | - | - | 150 | 45 | 135 | 1,083 | 488 | 439 | 10,564 | 8,368 | 29,857 | 3,609 | 1,792 | 68,388 | | |
| 1990 II | 4,851 | 1,138 | 6,222 | - | - | 129 | 47 | 139 | 1,084 | 487 | 436 | 10,774 | 8,611 | 30,667 | 3,722 | 1,851 | 70,158 | | |
| 1990 III | 4,712 | 1,105 | 5,888 | - | 299 | 116 | 47 | 141 | 1,052 | 489 | 445 | 10,971 | 8,791 | 31,316 | 3,738 | 2,051 | 71,161 | | |
| 1990 IV | 4,779 | 1,130 | 6,478 | - | 299 | 131 | 48 | 144 | 1,083 | 503 | 408 | 10,956 | 9,541 | 31,994 | 2,863 | 2,020 | 72,377 | | |
| 1991 I | 4,391 | 997 | 7,176 | 59 | 340 | 123 | 71 | 214 | 1,242 | 515 | 667 | 10,976 | 9,782 | 32,386 | 2,749 | 2,175 | 73,866 | | |
| 1991 II | 4,735 | 1,111 | 7,011 | 115 | 286 | 91 | 71 | 214 | 1,224 | 521 | 667 | 11,463 | 10,011 | 33,837 | 2,816 | 2,165 | 76,338 | | |
| 1991 III | 4,188 | 1,086 | 7,616 | 105 | 366 | 73 | 19 | 58 | 717 | 521 | 616 | 11,752 | 10,128 | 35,180 | 2,846 | 2,379 | 77,650 | | |
| 1991 IV | 4,373 | 1,134 | 7,708 | 164 | 385 | 194 | 22 | 67 | 647 | 476 | 677 | 11,640 | 10,362 | 36,687 | 2,892 | 2,430 | 79,858 | | |
| 1992 I | 4,526 | 988 | 7,870 | 173 | 349 | 184 | 26 | 77 | 651 | 494 | 707 | 11,848 | 10,555 | 37,428 | 2,955 | 2,546 | 81,375 | | |
| 1992 II | 4,789 | 1,103 | 8,332 | 181 | 301 | 163 | 30 | 89 | 665 | 581 | 639 | 12,049 | 10,939 | 38,820 | 2,941 | 2,268 | 83,888 | | |
| 1992 III | 5,488 | 1,064 | 6,705 | 234 | 279 | 150 | 42 | 126 | 660 | 509 | 642 | 12,291 | 11,507 | 39,611 | 3,059 | 2,355 | 84,723 | | |
| 1992 IV | 5,459 | 1,210 | 6,812 | 291 | 252 | 188 | 49 | 146 | 671 | 521 | 631 | 12,244 | 11,555 | 40,486 | 3,109 | 2,279 | 85,902 | | |
| 1993 I | 5,443 | 1,097 | 6,764 | 507 | 250 | 190 | 79 | 238 | 698 | 528 | 669 | 12,649 | 7,976 | 40,912 | 6,519 | 2,353 | 86,871 | | |
| 1993 II | 5,788 | 1,195 | 7,369 | 555 | 256 | 141 | 106 | 317 | 728 | 530 | 717 | 12,687 | 8,210 | 41,964 | 6,636 | 2,323 | 89,523 | | |
| 1993 III | 5,599 | 1,112 | 6,912 | 620 | 302 | 107 | 102 | 305 | 689 | 529 | 668 | 13,007 | 8,428 | 42,965 | 6,261 | 2,374 | 89,980 | | |
| 1993 IV | 5,349 | 1,251 | 7,078 | 364 | 391 | 148 | 90 | 269 | 607 | 530 | 723 | 12,882 | 8,530 | 43,438 | 6,339 | 2,316 | 90,305 | | |
| 1994 I | 5,786 | 1,139 | 7,283 | 222 | 333 | 238 | 79 | 238 | 478 | 491 | 906 | 13,018 | 8,660 | 43,769 | 6,417 | 2,359 | 91,416 | | |
| 1994 II | 5,912 | 1,229 | 7,762 | 299 | 331 | 226 | 83 | 248 | 408 | 494 | 906 | 13,107 | 9,021 | 44,472 | 6,565 | 2,377 | 93,439 | | |
| 1994 III | 5,775 | 1,159 | 7,299 | 323 | 299 | 547 | 79 | 238 | 404 | 461 | 898 | 13,308 | 9,292 | 44,810 | 6,614 | 2,442 | 93,948 | | |
| 1994 IV | 5,345 | 1,360 | 7,358 | 376 | 327 | 459 | 83 | 250 | 459 | 461 | 799 | 12,920 | 9,453 | 45,538 | 6,722 | 2,450 | 94,359 | | |
| 1995 I | 6,178 | 1,226 | 7,830 | 261 | 332 | 493 | 89 | 266 | 472 | 467 | 917 | 13,174 | 9,665 | 45,542 | 6,762 | 2,548 | 96,222 | | |
| 1995 II | 6,534 | 1,414 | 8,382 | 226 | 399 | 486 | 88 | 265 | 470 | 469 | 1,015 | 13,235 | 10,085 | 46,057 | 6,834 | 2,590 | 98,549 | | |
| 1995 III | 6,333 | 1,372 | 8,248 | 205 | 392 | 431 | 94 | 281 | 435 | 539 | 1,038 | 13,538 | 10,333 | 46,795 | 7,043 | 2,656 | 99,733 | | |
| 1995 IV | 6,171 | 1,435 | 8,220 | 434 | 383 | 499 | 100 | 299 | 406 | 533 | 922 | 13,409 | 10,563 | 47,057 | 7,265 | 2,660 | 100,356 | | |
| 1996 I | 6,251 | 1,156 | 8,596 | 284 | 363 | 510 | 101 | 302 | 443 | 542 | 1,109 | 13,774 | 11,175 | 47,293 | 6,970 | 2,672 | 101,540 | | |
| 1996 II | 6,206 | 1,460 | 9,196 | 277 | 455 | 448 | 101 | 303 | 439 | 545 | 1,063 | 13,796 | 11,235 | 48,476 | 7,105 | 2,657 | 103,762 | | |
| 1996 III | 6,159R | 1,330R | 8,372R | 316 | 511R | 512R | 91 | 273R | 434R | 563R | 983R | 14,146R | 11,399R | 48,805R | 7,282R | 2,668R | 103,844R | | |
| 1996 IV | 6,478 | 1,342 | 8,475 | 320 | 513 | 507 | 91 | 274 | 433 | 517 | 909 | 14,114 | 11,332 | 49,213 | 7,513 | 2,630 | 104,661 | | |

| Liabilities Passif | | | | | | | | | End of period En fin de période |
|------------------------------|--|--|---------------------------------------|---------------------------------------|--|---|---------------------------------------|-----------------------------|--|
| Loans payable Emprunts | Deposits Dépôts | | Term deposits Dépôts à terme | Total deposits Ensemble des dépôts | | Other liabilities Autres éléments du passif | Members' equity Avoir propre | | |
| | Chequable deposits Dépôts transférables par chèque | Non-chequable deposits Dépôts non transférables par chèque | | Total Total | Of which: Tax-sheltered Dont : Abris fiscaux | | Share capital Capital social | Other Autres éléments | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| B2168 | B2170 | B2171 | B2172 | B2169 | B2176 | B2173 | B2174 | B2175 | |
| 1,275 | 4,751 | 11,804 | 15,499 | 32,053 | 4,650 | 894 | 2,026 | 862 | 1983 |
| 1,641 | 5,030 | 11,966 | 18,061 | 35,057 | 5,356 | 1,081 | 1,999 | 847 | 1984 |
| 1,435 | 5,684 | 12,316 | 20,509 | 38,509 | 5,923 | 1,211 | 1,931 | 959 | 1985 |
| 1,900 | 6,644 | 12,882 | 22,987 | 42,512 | 7,187 | 1,109 | 1,982 | 976 | 1986 |
| 2,881 | 7,414 | 13,365 | 26,149 | 46,928 | 7,468 | 1,604 | 2,450 | 1,197 | 1987 |
| 3,140 | 8,679 | 13,612 | 30,122 | 52,413 | 9,666 | 1,912 | 2,189 | 1,461 | 1988 |
| 2,685 | 9,798 | 14,431 | 33,772 | 58,001 | 11,242 | 2,361 | 1,881 | 2,163 | 1989 |
| 2,238 | 10,723 | 14,929 | 37,412 | 63,063 | 13,127 | 2,664 | 1,716 | 2,696 | 1990 |
| 3,549 | 12,298 | 16,231 | 39,893 | 68,422 | 15,626 | 2,739 | 2,439 | 2,720 | 1991 |
| 4,329 | 14,354 | 15,458 | 43,883 | 73,695 | 18,424 | 2,344 | 2,475 | 3,060 | 1992 |
| 4,206 | 15,568 | 15,034 | 47,384 | 77,985 | 20,468 | 2,168 | 2,537 | 3,407 | 1993 |
| 4,211 | 16,004 | 14,833 | 51,043 | 81,880 | 21,895 | 2,173 | 2,253 | 3,842 | 1994 |
| 4,168 | 16,451 | 14,922 | 55,807 | 87,180 | 24,267 | 2,694 | 2,079 | 4,235 | 1995 |
| 4,630 | 19,633 | 9,710 | 61,651 | 90,994 | 25,875 | 2,399 | 2,054 | 4,584 | 1996 |
| 2,881 | 7,414 | 13,365 | 26,149 | 46,928 | 7,468 | 1,604 | 2,450 | 1,197 | 1987 IV |
| 2,837 | 7,712 | 12,849 | 27,830 | 48,391 | 9,139 | 1,514 | 2,168 | 1,231 | 1988 I |
| 2,914 | 8,823 | 13,489 | 28,268 | 50,580 | 9,338 | 1,734 | 2,192 | 1,288 | 1988 II |
| 3,142 | 8,747 | 13,632 | 28,805 | 51,184 | 9,469 | 1,964 | 2,192 | 1,392 | 1988 III |
| 3,140 | 8,679 | 13,612 | 30,122 | 52,413 | 9,666 | 1,912 | 2,189 | 1,461 | 1988 IV |
| 2,913 | 8,993 | 13,571 | 31,633 | 54,197 | 10,643 | 1,830 | 2,003 | 1,669 | 1989 I |
| 2,732 | 9,755 | 14,051 | 32,417 | 56,223 | 10,579 | 2,066 | 1,948 | 1,774 | 1989 II |
| 2,671 | 9,737 | 14,263 | 32,917 | 56,917 | 11,020 | 2,105 | 1,902 | 1,922 | 1989 III |
| 2,685 | 9,798 | 14,431 | 33,772 | 58,001 | 11,242 | 2,361 | 1,881 | 2,163 | 1989 IV |
| 2,455 | 9,929 | 14,560 | 35,117 | 59,606 | 12,542 | 2,177 | 1,884 | 2,316 | 1990 I |
| 2,318 | 9,911 | 15,605 | 35,895 | 61,411 | 12,662 | 2,351 | 1,634 | 2,443 | 1990 II |
| 2,423 | 9,523 | 15,717 | 36,569 | 61,809 | 12,964 | 2,712 | 1,587 | 2,630 | 1990 III |
| 2,238 | 10,723 | 14,929 | 37,412 | 63,063 | 13,127 | 2,664 | 1,716 | 2,696 | 1990 IV |
| 2,067 | 11,054 | 15,371 | 38,256 | 64,681 | 14,696 | 2,670 | 2,014 | 2,483 | 1991 I |
| 2,264 | 12,116 | 15,996 | 38,776 | 66,889 | 14,928 | 2,562 | 2,084 | 2,540 | 1991 II |
| 2,867 | 11,810 | 16,124 | 39,108 | 67,042 | 15,129 | 2,717 | 2,365 | 2,629 | 1991 III |
| 3,549 | 12,298 | 16,231 | 39,893 | 68,422 | 15,626 | 2,739 | 2,439 | 2,720 | 1991 IV |
| 3,778 | 12,254 | 16,335 | 41,414 | 70,003 | 17,289 | 2,327 | 2,462 | 2,806 | 1992 I |
| 3,809 | 13,822 | 16,164 | 42,488 | 72,474 | 17,927 | 2,314 | 2,409 | 2,882 | 1992 II |
| 4,169 | 14,331 | 15,598 | 42,711 | 72,640 | 18,137 | 2,353 | 2,449 | 3,012 | 1992 III |
| 4,329 | 14,354 | 15,458 | 43,883 | 73,695 | 18,424 | 2,314 | 2,475 | 3,060 | 1992 IV |
| 4,275 | 14,007 | 15,270 | 45,752 | 75,030 | 19,847 | 1,932 | 2,473 | 3,161 | 1993 I |
| 4,017 | 15,750 | 15,397 | 46,572 | 77,719 | 20,099 | 2,102 | 2,495 | 3,188 | 1993 II |
| 4,262 | 15,502 | 15,148 | 46,912 | 77,562 | 20,264 | 2,337 | 2,504 | 3,314 | 1993 III |
| 4,206 | 15,568 | 15,034 | 47,384 | 77,985 | 20,468 | 2,168 | 2,537 | 3,407 | 1993 IV |
| 4,425 | 15,958 | 14,953 | 48,144 | 79,055 | 21,297 | 1,866 | 2,565 | 3,506 | 1994 I |
| 4,110 | 17,089 | 15,086 | 49,006 | 81,181 | 21,416 | 1,959 | 2,569 | 3,620 | 1994 II |
| 4,203 | 16,530 | 14,797 | 49,982 | 81,309 | 21,633 | 2,143 | 2,523 | 3,768 | 1994 III |
| 4,211 | 16,004 | 14,833 | 51,043 | 81,880 | 21,895 | 2,173 | 2,253 | 3,842 | 1994 IV |
| 3,815 | 15,872 | 14,741 | 53,487 | 84,100 | 23,513 | 2,228 | 2,155 | 3,924 | 1995 I |
| 3,527 | 17,013 | 14,948 | 54,431 | 86,392 | 23,778 | 2,438 | 2,127 | 4,065 | 1995 II |
| 4,040 | 16,708 | 14,937 | 55,118 | 86,763 | 24,004 | 2,700 | 2,061 | 4,169 | 1995 III |
| 4,168 | 16,451 | 14,922 | 55,807 | 87,180 | 24,267 | 2,694 | 2,079 | 4,235 | 1995 IV |
| 4,135 | 17,860 | 14,447 | 56,628 | 88,935 | 25,617 | 2,306 | 1,925 | 4,239 | 1996 I |
| 3,917 | 19,560 | 14,536 | 57,122 | 91,218 | 25,715 | 2,407 | 1,954 | 4,266 | 1996 II |
| 4,276R | 18,995R | 14,374R | 57,302R | 90,671R | 25,814R | 2,529R | 1,983R | 4,385R | 1996 III |
| 4,630 | 19,633 | 9,710 | 61,651 | 90,994 | 25,875 | 2,399 | 2,054 | 4,584 | 1996 IV |

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Assets Actif | | | | | | | | | | | | | | | | Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif |
|------------------------------------|---|---|---|---|--|---|-------------|---|------------------------------------|--|---|---|--|--|---|--|--|
| | Cash and deposits Encaisse et dépôts | Business credit Crédits aux entreprises | | | | | | Household credit Crédits aux ménages | | | Other receivables Autres sommes à recevoir | Allowance for doubtful accounts Provisions pour créances douteuses | Investments and advances Portefeuille-titres et avances | Total major assets Ensemble des principaux avoirs | Investments in subsidiary and affiliated companies Investissements dans des filiales ou des sociétés affiliées | Other assets Autres éléments de l'actif | |
| | | Retail sales financing of industrial and commercial goods Financement des ventes au détail de biens utilisés par les entreprises | Wholesale financing Financement des stocks | Business financing Financement des entreprises | Amounts due under leasing and rental contracts Créances résultant de contrats de location ou de crédit-bail | Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels | Total Total | Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation | Personal loans Prêts personnels | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | Total Total | Of which: Retail sales financing of consumer goods Dont : Financement des ventes au détail de biens de consommation | | | | | | | |
| | B2101 | B2103 | B2104 | B2105 | B2106 | B2107 | B2102 | B2109 | B2110 | | B2108 | B2111 | B2112 | B2113 | B2100 | B2114 | |
| 1986 | 47 | 4,196 | 3,587 | 782 | 1,005 | 12 | 9,582 | 516 | 6,656 | 5,412 | 7,172 | 195 | -239 | 76 | 16,834 | 657 | 192 |
| 1987 | 41 | 8,211 | 3,927 | 153 | 1,044 | 42 | 10,378 | 619 | 7,821 | 6,282 | 8,440 | 328 | 271 | 135 | 19,052 | 1,059 | 280 |
| 1988 | 122 | 8,222 | 3,665 | 357 | 1,120 | 5 | 10,366 | 776 | 8,435 | 7,030 | 9,211 | 1,075 | 323 | 10 | 20,461 | 1,600 | 392 |
| 1989 | 77 | 5,737 | 4,181 | 356 | 1,114 | 2 | 11,390 | 933 | 9,981 | 8,524 | 10,914 | 650 | 319 | 10 | 22,722 | 915 | 335 |
| 1990 | 101 | 6,337 | 3,699 | 314 | 1,116 | | 11,466 | 1,126 | 9,912 | 9,094 | 11,038 | 430 | -352 | 51 | 22,734 | 609 | 196 |
| 1991 | 90 | 8,440 | 3,923 | 175 | 1,474 | - | 11,012 | 1,104 | 8,215 | 7,174 | 9,319 | 1,212 | 353 | 168 | 21,448 | 802 | 239 |
| 1992 | 114 | 4,712 | 3,467 | 333 | 1,657 | 54 | 10,223 | 937 | 7,953 | 5,522 | 8,890 | 837 | 326 | 139 | 19,877 | 1,664 | 749 |
| 1993 | 163 | 3,652 | 3,088 | 224 | 1,901 | 73 | 9,938 | 876 | 7,946 | 4,096 | 8,822 | 795 | 287 | 284 | 18,715 | 2,670 | 357 |
| 1994 | 75 | 3,726 | 3,956 | 363 | 2,988 | 84 | 11,117 | 853 | 8,759 | 3,690 | 9,612 | 649 | -315 | 194 | 21,332 | 3,287 | 262 |
| 1995 | 296 | 3,837 | 4,093 | 451 | 4,048 | 87 | 12,216 | 833 | 8,196 | 3,798 | 9,029 | 752 | -308 | 137 | 22,122 | 5,456 | 299 |
| 1996 | 147 | 1,335 | 4,533 | 369 | 6,822 | 101 | 16,160 | 909 | 8,312 | 4,690 | 9,221 | 1,053 | 361 | 27 | 26,242 | 4,573 | 304 |
| 1994 I | 397 | 3,637 | 2,901 | 230 | 1,932 | 78 | 8,779 | 881 | 7,822 | 3,993 | 8,703 | 812 | -291 | 282 | 18,681 | 2,575 | 314 |
| I | 215 | 3,648 | 3,030 | 226 | 1,961 | 79 | 8,944 | 882 | 8,305 | 4,488 | 9,187 | 916 | -296 | 243 | 19,210 | 2,480 | 270 |
| MI | 75 | 3,649 | 3,560 | 391 | 2,022 | 81 | 9,703 | 887 | 7,538 | 3,718 | 8,425 | 1,012 | 300 | 232 | 19,147 | 2,389 | 227 |
| A | 154 | 3,631 | 3,671 | 401 | 2,150 | 89 | 9,943 | 880 | 7,696 | 3,670 | 8,576 | 1,017 | 303 | 228 | 19,616 | 2,554 | 230 |
| MI | 110 | 3,659 | 4,000 | 380 | 2,301 | 98 | 10,438 | 874 | 8,014 | 3,776 | 8,887 | 919 | 305 | 204 | 20,253 | 2,720 | 232 |
| I | 71 | 3,824 | 3,837 | 380 | 2,447 | 106 | 10,594 | 865 | 7,955 | 3,514 | 8,820 | 877 | 308 | 196 | 20,250 | 2,897 | 235 |
| I | 112 | 3,844 | 3,289 | 376 | 2,546 | 101 | 10,156 | 860 | 7,944 | 3,440 | 8,805 | 720 | 308 | 210 | 19,695 | 2,907 | 235 |
| A | 138 | 3,867 | 3,333 | 377 | 2,628 | 95 | 10,301 | 864 | 7,924 | 3,366 | 8,788 | 687 | 307 | 212 | 19,799 | 3,062 | 234 |
| S | 101 | 3,787 | 3,555 | 304 | 2,721 | 90 | 10,457 | 858 | 8,028 | 3,403 | 8,886 | 718 | 307 | 195 | 20,050 | 3,147 | 234 |
| O | 138 | 3,723 | 3,700 | 354 | 2,817 | 87 | 10,682 | 941 | 8,146 | 3,378 | 9,087 | 785 | -310 | 203 | 20,584 | 3,191 | 243 |
| S | 112 | 3,676 | 3,555 | 348 | 2,910 | 87 | 10,575 | 848 | 8,726 | 3,810 | 9,574 | 842 | -312 | 199 | 20,989 | 3,242 | 253 |
| D | 75 | 3,726 | 3,956 | 363 | 2,988 | 84 | 11,117 | 853 | 8,759 | 3,690 | 9,612 | 649 | 315 | 194 | 21,332 | 3,287 | 262 |
| 1995 I | 45 | 3,862 | 4,064 | 367 | 3,122 | 84 | 11,199 | 853 | 8,517 | 3,547 | 9,370 | 826 | 314 | 167 | 21,293 | 3,335 | 255 |
| I | 20 | 3,471 | 4,503 | 435 | 3,293 | 84 | 11,786 | 857 | 8,353 | 3,487 | 9,211 | 970 | 312 | 137 | 21,812 | 3,383 | 249 |
| MI | 46 | 3,300 | 5,145 | 450 | 3,193 | 84 | 12,172 | 860 | 8,038 | 3,388 | 8,898 | 658 | -311 | 94 | 21,557 | 3,433 | 242 |
| A | 31 | 3,376 | 5,242 | 467 | 3,425 | 85 | 12,545 | 861 | 8,118 | 3,430 | 8,980 | 1,091 | -302 | 49 | 22,394 | 3,574 | 247 |
| MI | 78 | 3,393 | 5,210 | 454 | 3,171 | 87 | 12,615 | 859 | 8,215 | 3,483 | 9,074 | 1,050 | 297 | 7 | 22,518 | 3,713 | 251 |
| I | 74 | 3,563 | 4,960 | 496 | 3,472 | 88 | 12,519 | 854 | 8,299 | 3,514 | 9,153 | 601 | 283 | 22 | 22,086 | 3,853 | 256 |
| I | 112 | 3,611 | 4,274 | 338 | 3,592 | 88 | 11,903 | 852 | 8,230 | 3,440 | 9,081 | 614 | 285 | 29 | 21,396 | 3,981 | 254 |
| A | 80 | 3,658 | 4,187 | 327 | 3,706 | 87 | 11,965 | 843 | 8,410 | 3,645 | 9,253 | 435 | 287 | 3 | 21,444 | 4,101 | 253 |
| S | 107 | 3,592 | 3,898 | 321 | 3,796 | 87 | 11,694 | 839 | 8,427 | 3,664 | 9,266 | 610 | 259 | 97 | 21,485 | 4,117 | 251 |
| O | 218 | 3,547 | 3,878 | 382 | 3,772 | 87 | 11,667 | 835 | 8,223 | 3,619 | 9,058 | 508 | 295 | 120 | 21,306 | 5,079 | 267 |
| S | 75 | 3,543 | 3,922 | 374 | 3,982 | 87 | 11,908 | 831 | 8,185 | 3,725 | 9,017 | 509 | 302 | 138 | 21,346 | 5,257 | 283 |
| D | 296 | 3,537 | 4,093 | 451 | 4,048 | 87 | 12,216 | 833 | 8,196 | 3,798 | 9,029 | 752 | 308 | 137 | 22,122 | 5,456 | 299 |
| 1996 I | 166 | 3,735 | 4,147 | 412 | 4,216 | 90 | 12,600 | 831 | 8,075 | 3,613 | 8,905 | 725 | 312 | 112 | 22,206 | 5,359 | 287 |
| I | 81 | 3,878 | 4,409 | 442 | 4,384 | 94 | 13,206 | 834 | 8,019 | 3,493 | 8,853 | 798 | 316 | 85 | 22,677 | 5,305 | 275 |
| MI | 48 | 4,092 | 4,594 | 465 | 4,632 | 97 | 13,880 | 864 | 7,754 | 3,162 | 8,618 | 796 | -320 | 42 | 23,061 | 5,248 | 263 |
| A | 139 | 4,110 | 4,948 | 461 | 4,909 | 98 | 14,527 | 869 | 7,720 | 3,148 | 8,589 | 766 | 317 | 118 | 23,821 | 5,219 | 301 |
| MI | 230 | 4,343 | 4,660 | 342 | 5,207 | 100 | 14,652 | 868 | 7,968 | 3,413 | 8,836 | 755 | 315 | 83 | 24,241 | 5,156 | 338 |
| I | 116 | 4,272 | 4,796 | 327 | 5,510 | 101 | 15,006 | 870 | 7,891 | 3,351 | 8,761 | 793 | 312 | 40 | 24,404 | 5,156 | 376 |
| I | 296 | 4,486 | 3,958 | 355 | 5,762 | 101 | 14,662 | 866 | 7,965R | 3,442 | 8,832R | 678R | 307 | 9 | 23,953R | 3,842 | 378R |
| A | 102R | 4,477 | 3,860 | 311 | 5,914 | 101 | 14,663R | 876 | 7,959R | 3,445 | 8,835R | 588R | 302 | 18 | 23,905R | 3,857 | 380R |
| S | 64R | 4,507 | 4,246 | 307R | 6,015 | 101 | 15,176R | 880 | 7,943R | 4,254R | 8,823R | 929R | 297 | 24 | 24,719R | 3,864 | 382R |
| O | 161R | 4,501R | 3,991R | 364R | 6,328R | 101 | 15,285R | 899R | 8,200R | 4,535R | 9,099R | 942R | 318R | 20R | 25,158R | 4,095R | 386 |
| S | 153 | 4,364 | 4,254 | 405 | 6,560 | 101 | 15,684 | 908 | 8,087 | 4,446 | 8,995 | 1,052 | 340 | 37 | 25,581 | 4,333 | 330 |
| D | 147 | 4,335 | 4,533 | 369 | 6,822 | 101 | 16,160 | 909 | 8,312 | 4,690 | 9,221 | 1,053 | 361 | 27 | 26,242 | 4,573 | 304 |
| 1997 I | 60 | 4,519 | 4,176 | 506 | 6,854 | 101 | 16,156 | 914 | 8,051 | 4,425 | 8,965 | 1,056 | -361 | 119 | 25,995 | 4,569 | |

| Liabilities Passif | | | | | | | | | End of period En fin de période |
|--|--|--|---|---|----------------------------------|--|---|---|------------------------------------|
| Short-term paper Papier à court terme | | Long-term debt Engagements à long terme | | Owed to parent and affiliated companies Engagements envers la société mère et les sociétés affiliées | Bank loans Emprunts bancaires | Total major liabilities Ensemble des principaux engagements | Other liabilities Autres engagements | Shareholders' equity Avoir propre des actionnaires | |
| Total Total | Of which: Foreign currency Dont : Papier en monnaies étrangères | Total Total | Of which: Foreign currency Dont : Engagements en monnaies étrangères | | | | | | |
| B2116 | | B2117 | | B2118 | B2119 | B2115 | | | |
| 7,295 | 218 | 5,352 | 347 | 2,377 | 370 | 15,394 | 561 | 1,727 | 1986 |
| 8,394 | 862 | 6,893 | 499 | 1,982 | 581 | 17,851 | 627 | 1,912 | 1987 |
| 8,125 | 727 | 8,382 | 426 | 2,351 | 688 | 19,546 | 744 | 2,161 | 1988 |
| 10,060 | 793 | 8,269 | 199 | 1,923 | 592 | 20,844 | 948 | 2,179 | 1989 |
| 9,111 | 790 | 9,253 | 198 | 2,042 | 234 | 20,640 | 715 | 2,183 | 1990 |
| 7,310 | 272 | 9,727 | 198 | 1,646 | 254 | 18,937 | 669 | 2,883 | 1991 |
| 6,726 | 2,184 | 8,937 | 198 | 3,035 | 297 | 18,995 | 630 | 2,665 | 1992 |
| 6,197 | 771 | 8,825 | 198 | 3,270 | 339 | 18,631 | 657 | 2,454 | 1993 |
| 8,487 | 864 | 9,422 | - | 3,338 | 353 | 21,600 | 670 | 2,611 | 1994 |
| 8,717 | 867 | 10,763 | - | 4,351 | 337 | 24,168 | 895 | 2,814 | 1995 |
| 11,699 | 1,094 | 11,636 | - | 3,369 | 439 | 27,143 | 1,093 | 2,883 | 1996 |
| 6,430 | 844 | 8,723 | 198 | 2,982 | 361 | 18,496 | 643 | 2,446 | 1994 J |
| 6,683 | 774 | 8,681 | 198 | 3,081 | 416 | 18,860 | 628 | 2,438 | F |
| 7,050 | 690 | 8,384 | 198 | 2,846 | 439 | 18,719 | 614 | 2,430 | M |
| 7,581 | 786 | 8,581 | 198 | 2,779 | 429 | 19,370 | 643 | 2,489 | A |
| 7,870 | 912 | 8,827 | 198 | 2,772 | 412 | 19,880 | 672 | 2,549 | M |
| 8,187 | 488 | 8,894 | 198 | 2,604 | 388 | 20,073 | 701 | 2,608 | J |
| 7,782 | 222 | 8,978 | 198 | 2,464 | 364 | 19,587 | 682 | 2,653 | J |
| 8,085 | 595 | 8,824 | 198 | 2,518 | 374 | 19,801 | 662 | 2,698 | A |
| 8,039 | 732 | 8,984 | - | 2,647 | 375 | 20,045 | 643 | 2,743 | S |
| 7,793 | 381 | 9,278 | - | 3,091 | 357 | 20,518 | 652 | 2,699 | O |
| 8,101 | 422 | 9,294 | - | 3,354 | 365 | 21,114 | 661 | 2,655 | N |
| 8,487 | 864 | 9,422 | - | 3,338 | 353 | 21,600 | 670 | 2,611 | D |
| 8,734 | 549 | 9,384 | - | 3,233 | 318 | 21,668 | 639 | 2,621 | 1995 J |
| 9,027 | 942 | 9,383 | - | 3,067 | 305 | 21,782 | 608 | 2,632 | F |
| 8,983 | 895 | 10,120 | - | 2,628 | 282 | 22,013 | 577 | 2,642 | M |
| 9,148 | 959 | 10,316 | - | 2,678 | 281 | 22,422 | 647 | 2,674 | A |
| 9,105 | 926 | 10,442 | - | 2,792 | 312 | 22,651 | 716 | 2,705 | M |
| 8,980 | 828 | 10,510 | - | 2,851 | 331 | 22,672 | 786 | 2,737 | J |
| 8,644 | 645 | 10,542 | - | 2,757 | 322 | 22,265 | 793 | 2,772 | J |
| 8,405 | 640 | 10,416 | - | 2,975 | 334 | 22,131 | 799 | 2,807 | A |
| 8,477 | 507 | 10,524 | - | 2,977 | 327 | 22,305 | 806 | 2,842 | S |
| 8,336 | 1,129 | 11,020 | - | 3,887 | 319 | 23,562 | 836 | 2,833 | O |
| 8,457 | 1,026 | 10,964 | - | 4,062 | 324 | 23,807 | 865 | 2,823 | N |
| 8,717 | 867 | 10,763 | - | 4,351 | 337 | 24,168 | 895 | 2,814 | D |
| 8,521 | 647 | 11,172 | - | 4,260 | 318 | 24,271 | 865 | 2,890 | 1996 J |
| 8,697 | 457 | 11,357 | - | 4,062 | 323 | 24,439 | 835 | 2,967 | F |
| 9,474 | 338 | 11,231 | - | 3,688 | 331 | 24,724 | 805 | 3,043 | M |
| 9,817 | 501 | 11,367 | - | 4,025 | 350 | 25,559 | 891 | 3,034 | A |
| 10,238 | 609 | 11,429 | - | 3,878 | 381 | 25,926 | 977 | 3,026 | M |
| 10,125 | 439 | 11,477 | - | 3,882 | 372 | 25,856 | 1,063 | 3,017 | J |
| 9,666 | 342 | 11,579 | - | 2,415R | 373 | 24,032R | 1,061R | 3,046 | J |
| 10,022 | 462 | 11,432 | - | 2,415R | 374R | 24,243R | 1,060 | 3,075R | A |
| 10,552 | 506 | 11,450 | - | 2,451R | 350R | 24,803R | 1,058R | 3,104R | S |
| 10,820R | 575 | 11,834R | - | 2,604R | 371R | 25,629R | 1,070 | 3,030 | O |
| 11,033 | 869 | 11,609 | - | 2,943 | 403 | 25,987 | 1,081 | 2,957 | N |
| 11,699 | 1,094 | 11,636 | - | 3,369 | 439 | 27,143 | 1,093 | 2,883 | D |
| 11,674 | 1,338 | 11,488 | - | 3,345 | 409 | 26,917 | | | 1997 J |

| Year and month Année ou mois | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | Net source of funds Provenance des fonds (montants nets) | | Mortgage transactions Opérations hypothécaires | |
|---------------------------------|--|---|--|---|--|--|---|---|---|---|---------------------------|-------------------------------------|--|----------------|---|----------------------------------|---|---|
| | Net investment in: Ventilation des placements (montants nets) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Cash Encaisse | Government of Canada Gouvernement canadien | | Provincial securities Titres des provinces | Municipal securities Titres des municipalités | Corporate and other bonds Obligations de sociétés ou d'autres emprunteurs | Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires | Short-term paper Papier à court terme | | Mortgage loans and sales agreements Prêts hypothécaires et contrats de vente | Real estate Immobilier | Policy loans Avances sur polices | Collateral loans Prêts sur nantissement | Total Total | Funds transferred from abroad Fonds transférés de l'étranger | Balancing item Autres sources | Gross disbursements Sorties brutes de fonds | Gross receipts Entrées brutes de fonds |
| | | Treasury bills Bons du Trésor | Direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement | | | | | Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consommation | Other commercial paper Autres sociétés | | | | | | | | | |
| | B4001 | B4003 | B4004 | B4005 | B4008 | B4011 | B4012 | B4014 | B4015 | B4016 | B4017 | B4018 | B4019 | B4020 | B4021 | B4022 | B4023 | B4024 |
| 1981 | 256.4 | 255.6 | 337.7 | 48.8 | 53.5 | 871.8 | 292.2 | 170.1 | 54.6 | 914.5 | 419.6 | 439.1 | 1.8 | 4,115.7 | -24.7 | 4,140.4 | 1,768.2 | 853.8 |
| 1982 | -83.3 | 616.1 | 453.4 | 256.4 | 26.7 | 871.7 | 121.8 | 25.0 | 185.3 | 549.4 | 534.6 | 152.9 | 17.6 | 3,727.6 | -155.5 | 3,883.1 | 1,610.3 | 1,060.8 |
| 1983 | 116.2 | 781.5 | 718.2 | 346.8 | 22.8 | 1,234.4 | 475.5 | -90.0 | -524.2 | 1,274.3 | 356.2 | 5.1 | -41.8 | 4,675.0 | 99.0 | 4,576.0 | 2,843.1 | 1,568.8 |
| 1984 | -111.0 | 656.1 | 1,813.9 | 675.7 | 623.6 | 966.2 | 490.9 | -88.0 | -466.1 | 519.0 | 195.2 | 37.5 | -21.3 | 5,291.7 | 39.6 | 5,252.2 | 2,140.9 | 1,621.8 |
| 1985 | 671.7 | -480.8 | 1,504.9 | 597.8 | 108.6 | 1,066.3 | 27.8 | 232.4 | 162.6 | 1,500.3 | 31.8 | 8.2 | 43.5 | 5,475.1 | 108.5 | 5,366.6 | 3,517.0 | 2,016.7 |
| 1986 | -42.8 | -165.5 | -156.4 | 716.6 | 12.3 | 1,567.9 | 417.2 | -369.5 | 490.7 | 2,505.9 | -68.9 | 17.8 | -23.4 | 4,902.0 | 84.6 | 4,817.3 | 4,974.2 | 2,468.3 |
| 1987 | 314.4 | -185.8 | 838.7 | -63.7 | -10.7 | 771.4 | 92.1 | -505.4 | 870.9 | 2,582.4 | 213.0 | 32.3 | -71.8 | 4,877.8 | 62.4 | 4,815.4 | 5,038.5 | 2,456.1 |
| 1988 | -277.6 | 149.6 | -402.1 | 371.8 | 16.8 | 1,516.3 | 385.5 | -254.8 | 749.0 | 2,980.1 | 260.0 | 48.6 | 18.9 | 5,562.0 | 310.2 | 5,251.8 | 5,725.6 | 2,745.5 |
| 1989 | -315.0 | 1,069.5 | 200.5 | -533.6 | -7.4 | 1,835.0 | 550.4 | -354.8 | -1,767.3 | 3,997.5 | 553.0 | 59.2 | 17.1 | 5,304.2 | 15.5 | 5,288.7 | 6,235.1 | 2,237.6 |
| 1990 | 134.5 | 177.2 | 28.4 | -280.8 | 43.1 | 2,299.4 | 802.2 | 949.1 | -670.2 | 3,822.9 | 607.6 | 98.1 | -32.9 | 7,978.7 | 388.2 | 7,590.5 | 6,492.2 | 2,669.3 |
| 1991 | -497.3 | 968.6 | 376.3 | 1,735.2 | 148.2 | 2,419.6 | 1,195.0 | -262.0 | -1,774.0 | 2,934.7 | 431.5 | 84.0 | 12.5 | 7,772.3 | 237.2 | 7,535.1 | 6,623.3 | 3,688.5 |
| 1992 | -825.1 | -80.3 | 839.8 | 1,600.5 | 63.7 | 2,075.0 | 1,108.7 | 423.8 | -938.1 | 2,645.9 | 492.3 | 30.6 | -10.5 | 7,426.4 | -34.4 | 7,460.9 | 6,420.5 | 3,774.5 |
| 1993 | -1,063.1 | 772.2 | 1,662.0 | 262.4 | 202.3 | 2,011.6 | 176.1 | -331.2 | 1,228.6 | 772.0 | 303.9 | 55.0 | 46.3 | 6,098.0 | 132.1 | 5,965.9 | 5,275.4 | 4,503.4 |
| 1994 | 1,273.3 | -1,242.7 | 2,472.2 | 680.9 | -79.7 | 372.2 | 805.7 | 1,094.5 | 809.0 | 578.8 | 289.9 | 88.2 | 69.0 | 7,211.3 | 688.0 | 6,523.3 | 5,997.1 | 5,418.3 |
| 1995 | 317.5 | 221.2 | 1,562.9 | -28.1 | 98.1 | 1,863.5 | -705.7 | 13.4 | -45.8 | 395.5 | 297.5 | 161.8 | -46.8 | 4,104.9 | 756.5 | 3,348.5 | 5,099.8 | 4,704.3 |
| 1996 | 815.9 | -1,424.6 | -1,044.9 | 1,537.3 | 338.5 | 1,469.1 | -128.2 | 97.2 | 525.7 | -468.3 | 174.4 | 91.5 | -18.3 | 1,965.3 | 315.9 | 1,649.3 | 6,010.8 | 6,479.1 |
| 1994 J | 312.7 | -149.7 | -95.3 | -31.6 | 19.1 | 198.5 | 104.5 | -59.9 | 177.5 | -101.9 | 9.6 | -3.2 | 24.5 | 404.7 | -26.2 | 430.8 | 249.5 | 351.4 |
| 1994 F | -300.3 | -222.4 | 221.2 | -173.5 | -5.0 | 129.2 | 172.6 | 27.6 | -235.1 | 33.7 | 24.4 | 11.4 | 16.6 | -299.6 | -1.5 | -298.1 | 336.4 | 302.7 |
| 1994 M | -89.9 | -331.5 | 699.0 | 318.5 | -7.7 | -265.3 | 198.3 | 340.2 | -94.7 | 0.2 | -15.7 | 5.1 | 21.0 | 777.6 | 38.1 | 739.5 | 526.8 | 526.6 |
| 1994 A | 784.2 | -1,121.5 | -57.9 | 441.8 | 42.5 | -199.1 | 107.8 | 1,164.7 | 461.0 | 169.4 | 133.5 | 5.8 | 89.4 | 2,021.4 | -2.8 | 2,024.2 | 600.5 | 431.1 |
| 1994 M | 243.4 | 363.3 | 231.9 | -165.5 | -16.1 | -100.0 | 174.6 | -115.1 | 457.2 | 176.8 | 51.3 | 6.6 | -60.5 | 1,247.9 | 23.1 | 1,224.8 | 686.6 | 509.8 |
| 1994 J | 189.7 | 326.4 | 69.5 | 175.4 | -13.2 | -261.3 | 76.0 | -144.3 | 352.6 | 167.4 | 19.8 | 10.5 | -25.6 | 943.0 | -16.5 | 959.5 | 722.7 | 555.3 |
| 1994 J | 28.6 | 288.6 | 217.6 | -112.0 | -23.7 | -115.0 | 13.8 | -152.9 | -288.8 | 198.5 | 37.7 | 11.4 | 16.9 | 120.7 | 48.0 | 72.7 | 636.9 | 438.4 |
| 1994 A | -537.5 | -245.5 | 359.8 | 10.8 | -42.3 | 69.2 | 78.7 | 37.7 | -49.2 | 103.0 | 29.6 | 10.9 | -17.6 | -192.4 | 15.0 | -207.4 | 392.6 | 289.6 |
| 1994 S | 457.6 | 85.2 | 500.4 | -24.3 | -12.1 | -31.3 | -185.4 | 125.7 | 45.0 | 118.4 | -28.2 | 8.4 | 1.2 | 1,060.5 | 7.9 | 1,052.6 | 506.9 | 388.5 |
| 1994 O | -59.2 | 173.0 | 16.7 | 205.1 | 11.6 | 445.6 | 26.6 | -12.0 | -162.5 | -40.2 | 40.7 | 7.2 | 16.1 | 668.6 | 73.1 | 595.5 | 328.0 | 368.3 |
| 1994 N | -282.6 | -131.4 | 45.0 | -89.9 | -17.8 | 347.4 | -29.1 | -48.2 | 139.2 | -59.1 | 37.0 | 6.5 | 42.0 | -40.8 | 426.3 | -467.1 | 491.3 | 550.4 |
| 1994 D | 526.7 | -277.3 | 264.5 | 126.0 | -15.0 | 154.4 | 67.5 | -69.2 | 6.7 | -187.3 | -49.7 | 7.5 | -55.0 | 499.7 | 103.4 | 396.3 | 519.0 | 706.3 |
| 1995 J | -263.5 | -167.2 | 273.3 | -153.8 | 18.1 | 330.9 | -90.1 | -16.4 | 297.7 | -93.3 | 22.4 | 34.5 | -17.9 | 174.7 | 96.9 | 77.8 | 241.0 | 334.3 |
| 1995 F | 74.5 | -65.4 | 643.0 | 115.9 | -11.9 | 211.0 | 27.3 | 73.7 | -33.0 | -24.7 | 11.4 | 16.9 | -18.1 | 1,020.5 | 29.0 | 991.6 | 321.1 | 345.8 |
| 1995 M | 173.3 | -48.9 | 434.4 | 68.8 | 11.0 | 236.9 | -25.3 | 72.6 | -228.1 | -79.0 | 19.4 | 7.8 | -76.0 | 566.9 | 111.5 | 455.4 | 372.0 | 451.1 |
| 1995 A | -110.7 | 58.6 | -379.4 | -39.0 | 4.7 | 188.3 | -64.8 | 93.8 | 204.6 | -13.0 | 69.9 | 14.4 | -18.7 | 8.6 | 211.9 | -203.3 | 320.9 | 333.9 |
| 1995 M | -48.0 | -39.2 | 334.6 | -43.4 | 15.1 | 243.3 | -60.7 | -49.7 | -284.0 | 65.0 | 47.1 | 22.8 | 23.2 | 226.1 | 20.0 | 206.0 | 345.6 | 280.6 |
| 1995 J | 270.5 | 197.8 | 37.9 | 192.1 | 45.0 | 171.4 | 16.7 | -111.7 | -237.8 | 238.6 | 1.3 | -1.1 | -25.1 | 795.7 | 15.9 | 779.8 | 644.7 | 406.1 |
| 1995 J | -310.9 | -87.0 | -56.2 | -13.0 | -6.3 | 35.8 | -155.2 | 180.6 | 157.4 | 190.8 | 16.2 | 8.1 | 24.1 | -15.5 | 25.3 | -40.9 | 519.3 | 328.5 |
| 1995 A | 250.7 | -69.1 | -361.7 | 85.1 | 7.3 | -86.9 | 56.4 | -193.1 | -10.9 | 22.5 | -2.8 | 6.6 | 24.7 | -271.4 | 171.5 | -442.9 | 433.7 | 411.3 |
| 1995 S | 348.5 | 368.7 | -55.3 | 27.1 | 15.0 | 61.3 | -208.1 | 14.0 | 23.9 | -89.8 | 43.5 | 8.1 | -48.5 | 508.4 | 15.6 | 492.9 | 406.5 | 496.3 |
| 1995 O | -264.7 | 568.4 | -67.8 | -220.3 | 6.1 | 192.2 | -132.6 | -58.2 | 70.6 | 119.9 | 18.5 | 3.1 | 11.6 | 246.8 | -10.6 | 257.4 | 552.4 | 432.5 |
| 1995 N | -305.8 | -130.4 | 617.0 | -68.6 | -26.2 | 214.2 | -39.0 | 48.2 | -203.4 | 42.4 | 41.8 | 1.6 | 112.5 | 304.2 | 51.0 | 253.3 | 485.2 | 442.8 |
| 1995 D | 503.6 | -365.2 | 143.3 | 21.0 | 20.2 | 65.0 | -30.3 | -40.3 | 197.2 | 16.0 | 8.9 | 39.0 | -38.6 | 539.8 | 18.5 | 521.3 | 457.4 | 441.4 |
| 1996 J | -286.8 | -78.0 | -192.2 | 372.2 | -7.6 | 63.0 | 12.0 | -13.9 | -144.0 | -31.6 | 31.7 | 8.3 | 20.8 | -246.1 | -51.6 | -194.5 | 280.6 | 312.2 |
| 1996 F | -50.4 | -446.5 | -221.1 | 509.8 | 12.3 | 344.5 | 141.5 | 144.2 | 196.5 | -45.3 | 1.3 | 12.4 | -20.8 | 578.6 | 3.0 | 575.6 | 405.0 | 450.2 |
| 1996 M | 758.9 | -153.3 | -495.2 | 16.1 | 12.1 | 211.7 | -102.5 | 183.7 | 37.4 | -239.5 | 56.6 | 11.3 | -5.7 | 291.6 | 52.5 | 239.1 | 412.1 | 651.7 |
| 1996 A | -56.0 | -62.2 | -293.9 | 39.8 | 74.5 | 33.3 | -30.2 | -94.3 | 163.6 | -40.2 | 28.0 | 8.9 | - | -228.6 | 0.5 | -229.1 | 550.3 | 590.5 |
| 1996 M | 81.6 | 284.5 | -181.5 | -353.3 | 72.4 | 318.4 | -19.5 | 169.2 | -92.0 | -11.0 | 34.8 | 2.4 | 1.4 | 307.4 | -3.6 | 311.1 | 636.6 | 647.6 |
| 1996 J | 620.6 | 524.4 | -65.4 | -100.0 | 114.1 | 96.2 | -119.8 | -272.5 | 152.4 | 23.4 | 28.1 | 14.9 | -7.0 | 1,009.4 | -4.0 | 1,013.4 | 583.4 | 560.0 |
| 1996 J | 1.2 | -487.8 | -195.5 | 158.0 | -11.3 | 62.1 | -38.8 | 70.9 | 15.8 | -47.1 | 5.0 | 8.9 | - | -458.4 | 158.6 | -617.0 | 520.2 | 567.3 |
| 1996 A | -686.1 | -152.7 | 430.7 | -70.8 | -34.6 | -94.1 | 67.5 | -124.9 | -101.9 | 319.6 | -7.7 | 4.1 | - | -450.9 | -87.7 | -363.3 | 772.7 | 453.0 |
| 1996 S | 576.2 | -550.2 | 410.6 | 132.9 | 52.8 | 88.7 | 164.7 | 151.7 | 106.6 | -159.1 | 12.0 | 10.7 | -7.0 | 990.7 | -27.3 | 1,018.0 | 509.3 | 668.4 |
| 1996 O | 35.7 | 378.5 | -252.4 | 657.8 | 38.5 | -47.5 | 87.5 | -8.1 | -20.0 | 54.9 | -21.4 | 3.4 | - | 907.0 | 18.2 | 888.8 | 439.8 | 384.8 |
| 1996 N | -306.7 | -396.3 | 102.3 | -114.1 | 26.2 | 253.8 | -81.0 | -121.3 | -18.9 | -154.4 | -8.5 | 3.9 | - | -815.0 | 258.3 | -1,073.3 | 322.7 | 477.2 |
| 1996 D | 127.5 | -285.2 | -91.3 | 289.0 | -10.8 | 139.0 | -209.7 | 12.3 | 230.1 | -138.0 | 14.5 | 2.1 | - | 79.5 | -0.9 | 80.4 | 578.2 | 716.3 |
| 1997 J | -515.4 | -288.2 | 844.5 | 44.5 | -27.0 | 56.1 | 171.4 | 34.5 | 101.8 | -261.3 | 0.5 | 7.6 | - | 169.0 | -186.0 | 355.0 | 312.5 | 573.8 |

Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Assets Actif | | | | | | | | | Mortgages Prêts hypothécaires | Foreign securities Titres étrangers | Other assets Autres éléments de l'actif | Total assets or liabilities (at cost) Total de l'actif ou du passif (valeurs au coût d'acquisition) | Memo: Total assets (at market value) Pour mémoire : Total de l'actif (au cours du marché) | Unit holders' equity Avoir propre des détenteurs de parts | |
|------------------------------------|--|---------------------------------|---|----------------------|---|--|---|---|---------|----------------------------------|--|--|--|--|--|--|
| | Cash and demand deposits Encaisse et dépôts à vue | Term deposits Dépôts à terme | Canadian securities Titres canadiens | | | | | | | | | | | | | |
| | | | Government of Canada Gouvernement canadien | | Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires | Provincial and municipal bonds Obligations des provinces et des municipalités | Corporate bonds and debentures Obligations et débentures de sociétés | Preferred and common shares Actions privilégiées ou ordinaires | | | | | | | | |
| | | | Treasury bills Bons du Trésor | Bonds Obligations | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1980 | 130 | 92 | 9 | 272 | 243 | 77 | 167 | 1,167 | 1,375 | 907 | 120 | 4,559 | 5,327 | 4,454 | | |
| 1981 | 72 | 82 | 30 | 227 | 202 | 77 | 149 | 1,557 | 1,208 | 1,250 | 108 | 4,962 | 5,188 | 4,850 | | |
| 1982 | 100 | 162 | 78 | 307 | 212 | 85 | 124 | 1,644 | 1,030 | 1,342 | 149 | 5,233 | 5,726 | 5,119 | | |
| 1983 | 156 | 137 | 371 | 488 | 175 | 125 | 177 | 2,527 | 1,191 | 1,758 | 190 | 7,295 | 5,724 | 7,146 | | |
| 1984 | 127 | 126 | 384 | 634 | 200 | 115 | 177 | 3,323 | 1,267 | 2,332 | 195 | 8,880 | 10,029 | 8,758 | | |
| 1985 | 233 | 165 | 832 | 873 | 553 | 310 | 328 | 4,747 | 1,391 | 2,950 | 373 | 12,755 | 15,302 | 12,492 | | |
| 1986 | 526 | 306 | 1,490 | 1,434 | 925 | 492 | 602 | 7,164 | 1,930 | 5,262 | 588 | 20,719 | 23,789 | 20,252 | | |
| 1987 | 461 | 259 | 2,275 | 2,135 | 1,649 | 683 | 734 | 10,120 | 2,880 | 6,003 | 566 | 27,765 | 27,765 | 27,280 | | |
| 1988 | 353 | 194 | 2,203 | 2,586 | 1,672 | 690 | 907 | 11,267 | 2,960 | 5,605 | 821 | 29,264 | 30,842 | 28,061 | | |
| 1989 | 339 | 287 | 3,415 | 3,585 | 2,051 | 751 | 1,108 | 11,382 | 2,861 | 5,912 | 675 | 32,368 | 35,669 | 31,596 | | |
| 1990 | 379 | 344 | 3,386 | 4,245 | 2,738 | 1,011 | 1,244 | 12,324 | 2,930 | 6,169 | 720 | 35,493 | 35,038 | 34,786 | | |
| 1991 | 481 | 382 | 8,937 | 5,201 | 4,001 | 1,672 | 1,953 | 14,823 | 4,455 | 8,276 | 1,136 | 51,319 | 53,700 | 50,381 | | |
| 1992 | 602 | 272 | 11,524 | 7,215 | 5,188 | 2,916 | 2,997 | 18,976 | 7,324 | 11,746 | 1,234 | 70,000 | 72,820 | 68,817 | | |
| 1993 | 1,499 | 438 | 14,734 | 10,547 | 8,646 | 4,425 | 4,445 | 28,439 | 11,947 | 22,057 | 2,830 | 110,010 | 122,391 | 107,015 | | |
| 1994 | 1,642 | 386 | 14,619 | 13,897 | 8,322 | 4,333 | 5,676 | 36,776 | 11,511 | 31,930 | 3,746 | 132,838 | 138,802 | 130,020 | | |
| 1995 | 1,451 | 442 | 18,531 | 12,587 | 9,555 | 3,474 | 6,292 | 42,975 | 10,513 | 36,299 | 5,731 | 147,848 | 160,357 | 144,559 | | |
| 1996 | 1,894 | 656 | 27,629 | 14,794 | 13,563 | 3,993 | 7,748 | 54,997 | 10,422 | 48,110 | 10,704 | 194,510 | 214,734 | 185,303 | | |
| 1988 IV | 353 | 194 | 2,203 | 2,586 | 1,672 | 690 | 907 | 11,267 | 2,960 | 5,605 | 821 | 29,264 | 30,842 | 28,061 | | |
| 1989 I | 280 | 145 | 2,386 | 2,643 | 1,793 | 668 | 943 | 11,475 | 2,926 | 5,641 | 656 | 29,561 | 31,882 | 28,852 | | |
| II | 323 | 159 | 2,663 | 2,754 | 1,664 | 661 | 984 | 11,495 | 2,870 | 5,665 | 725 | 29,966 | 32,941 | 29,226 | | |
| III | 310 | 285 | 3,077 | 2,854 | 1,657 | 655 | 1,098 | 11,402 | 2,836 | 6,018 | 652 | 30,846 | 34,197 | 30,125 | | |
| IV | 339 | 287 | 3,415 | 3,585 | 2,051 | 751 | 1,108 | 11,382 | 2,861 | 5,912 | 675 | 32,368 | 35,669 | 31,596 | | |
| 1990 I | 378 | 274 | 3,463 | 3,856 | 2,613 | 814 | 1,223 | 11,415 | 2,908 | 6,038 | 721 | 33,707 | 35,583 | 32,910 | | |
| II | 416 | 303 | 3,176 | 4,220 | 2,486 | 767 | 1,354 | 11,981 | 2,926 | 6,114 | 727 | 34,475 | 35,758 | 33,749 | | |
| III | 432 | 301 | 3,538 | 4,190 | 2,326 | 831 | 1,297 | 12,085 | 2,952 | 6,154 | 766 | 34,878 | 34,179 | 34,178 | | |
| IV | 379 | 344 | 3,386 | 4,245 | 2,738 | 1,011 | 1,244 | 12,324 | 2,930 | 6,169 | 720 | 35,493 | 35,038 | 34,786 | | |
| 1991 I | 363 | 672 | 5,164 | 4,571 | 3,676 | 1,356 | 1,473 | 13,416 | 3,033 | 6,496 | 834 | 41,055 | 42,402 | 40,417 | | |
| II | 443 | 537 | 7,019 | 4,944 | 3,545 | 1,363 | 1,698 | 13,951 | 3,297 | 7,161 | 1,040 | 45,000 | 46,240 | 43,983 | | |
| III | 381 | 367 | 7,710 | 5,217 | 3,746 | 1,460 | 1,857 | 14,123 | 3,737 | 7,719 | 1,077 | 47,395 | 48,803 | 46,427 | | |
| IV | 481 | 382 | 8,937 | 5,201 | 4,001 | 1,672 | 1,953 | 14,823 | 4,455 | 8,276 | 1,136 | 51,319 | 53,700 | 50,381 | | |
| 1992 I | 656 | 392 | 11,186 | 5,782 | 5,025 | 2,113 | 2,269 | 16,285 | 5,626 | 9,397 | 1,458 | 60,204 | 62,236 | 58,813 | | |
| II | 622 | 304 | 12,364 | 6,092 | 5,152 | 2,461 | 2,455 | 17,270 | 6,402 | 10,162 | 1,247 | 64,546 | 66,738 | 63,311 | | |
| III | 609 | 352 | 15,689 | 6,391 | 5,890 | 2,899 | 2,939 | 18,092 | 6,936 | 10,688 | 1,772 | 72,262 | 74,791 | 70,511 | | |
| IV | 602 | 272 | 11,524 | 7,215 | 5,188 | 2,916 | 2,997 | 18,976 | 7,324 | 11,746 | 1,234 | 70,000 | 72,820 | 68,817 | | |
| 1993 I | 820 | 348 | 12,231 | 7,613 | 5,925 | 3,429 | 3,166 | 20,523 | 8,323 | 13,171 | 1,977 | 77,525 | 83,203 | 75,597 | | |
| II | 1,301 | 458 | 12,862 | 8,265 | 6,209 | 3,854 | 3,553 | 23,586 | 9,219 | 14,534 | 2,750 | 86,592 | 94,852 | 83,998 | | |
| III | 1,035 | 483 | 14,918 | 8,806 | 8,417 | 3,719 | 3,931 | 25,011 | 10,178 | 17,040 | 2,514 | 95,052 | 105,179 | 93,805 | | |
| IV | 1,499 | 438 | 14,734 | 10,547 | 8,646 | 4,425 | 4,445 | 28,439 | 11,947 | 22,057 | 2,830 | 110,010 | 122,391 | 107,015 | | |
| 1994 I | 2,194 | 685 | 17,904 | 13,385 | 10,492 | 5,054 | 5,036 | 33,152 | 13,428 | 27,999 | 3,774 | 133,103 | 142,576 | 128,734 | | |
| II | 1,783 | 742 | 16,848 | 13,403 | 8,727 | 4,966 | 5,357 | 35,022 | 12,943 | 29,246 | 3,533 | 132,569 | 137,241 | 129,664 | | |
| III | 1,577 | 581 | 15,768 | 14,642 | 7,620 | 4,736 | 5,637 | 36,412 | 12,485 | 30,571 | 3,942 | 133,971 | 141,724 | 130,599 | | |
| IV | 1,642 | 386 | 14,619 | 13,897 | 8,322 | 4,333 | 5,676 | 36,776 | 11,511 | 31,930 | 3,746 | 132,838 | 138,802 | 130,020 | | |
| 1995 I | 2,042 | 467 | 14,650 | 13,181 | 8,563 | 3,578 | 5,296 | 37,634 | 10,832 | 32,975 | 4,436 | 133,653 | 140,361 | 130,463 | | |
| II | 1,950 | 284 | 15,188 | 12,638 | 8,680 | 3,542 | 6,006 | 39,257 | 10,803 | 34,199 | 4,439 | 136,986 | 147,011 | 134,155 | | |
| III | 1,485 | 228 | 17,930 | 12,383 | 8,839 | 3,491 | 6,400 | 40,818 | 10,568 | 34,976 | 5,036 | 142,155 | 153,287 | 139,144 | | |
| IV | 1,451 | 442 | 18,531 | 12,587 | 9,555 | 3,474 | 6,292 | 42,975 | 10,513 | 36,299 | 5,731 | 147,848 | 160,357 | 144,559 | | |
| 1996 I | 1,863 | 586 | 22,406 | 13,643 | 10,065 | 3,056 | 6,680 | 46,467 | 10,446 | 39,157 | 4,827 | 159,195 | 173,931 | 155,818 | | |
| II | 1,961 | 602 | 23,487 | 14,488 | 11,326 | 3,236 | 6,938 | 47,585 | 10,323 | 41,522 | 6,370 | 167,838 | 182,747 | 163,992 | | |
| III | 1,829R | 619R | 25,661R | 14,092R | 11,558R | 3,643R | 7,014R | 50,467R | 10,318R | 44,238R | 8,507R | 177,947R | 194,439R | 173,023R | | |
| IV | 1,894 | 656 | 27,629 | 14,794 | 13,563 | 3,993 | 7,748 | 54,997 | 10,422 | 48,110 | 10,704 | 194,510 | 214,734 | 185,303 | | |

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly
average
Moyenne
mensuelle

M3 M3

M2 M2

Chartered Banks Banques à charte

| Adjust- | M2 total | Total de M2 |
|---------|----------|-------------|
|---------|----------|-------------|

MI MI

Currency outside banks Monnaie hors banques

Personal chequing accounts

Current accounts
Comptes courants

| | |
|-------------|---------------------|
| Adjustments | Gross M1 M1 brut |
|-------------|---------------------|

Chartered
demand d

| | MI total | T |
|--|----------|---|
|--|----------|---|

| M1 total | Total de M1 |
|----------|-------------|
| 100 | 100 |

| Non-personal | Personal savings deposits |
|----------------------|---------------------------|
| Dépôts d'épargne des | |

| | Unadjusted Données | Seasonally adjusted |
|--|-----------------------|------------------------|
|--|-----------------------|------------------------|

| Unadjusted Donnees | Seasonally adjusted |
|-----------------------|------------------------|
|-----------------------|------------------------|

Comptes de chèques personnels

| Unadjusted Donnees | Seas adj |
|-----------------------|-------------|
|-----------------------|-------------|

| Ajustements | Unadjusted Données |
|-------------|--------------------|
|-------------|--------------------|

Seasonally
adjusted

| Données | Données non |
|---------|-------------|
|---------|-------------|

| Données non | Données ajustées |
|-------------|------------------|
|-------------|------------------|

| | | |
|----------|-------|-------|
| Dépôts à | Total | Total |
|----------|-------|-------|

| à M2 | non désaison- nalisées | Données désaison- nalisées |
|------|------------------------------|----------------------------------|
|------|------------------------------|----------------------------------|

non
desaison-
nalisees

| Unadjusted Donnees non | Seasonal adjusted Donnee |
|------------------------------|--------------------------------|
|------------------------------|--------------------------------|

| | |
|------------------------------|----------------------|
| non desaison- nalisées | Don- des nali- |
|------------------------------|----------------------|

| a MI | non désaison- nalisées |
|------|------------------------------|
| 1 | 1 |
| 2 | 2 |
| 3 | 3 |
| 4 | 4 |
| 5 | 5 |
| 6 | 6 |
| 7 | 7 |
| 8 | 8 |
| 9 | 9 |
| 10 | 10 |
| 11 | 11 |
| 12 | 12 |
| 13 | 13 |
| 14 | 14 |
| 15 | 15 |
| 16 | 16 |
| 17 | 17 |
| 18 | 18 |
| 19 | 19 |
| 20 | 20 |
| 21 | 21 |
| 22 | 22 |
| 23 | 23 |
| 24 | 24 |
| 25 | 25 |
| 26 | 26 |
| 27 | 27 |
| 28 | 28 |
| 29 | 29 |
| 30 | 30 |
| 31 | 31 |
| 32 | 32 |
| 33 | 33 |
| 34 | 34 |
| 35 | 35 |
| 36 | 36 |
| 37 | 37 |
| 38 | 38 |
| 39 | 39 |
| 40 | 40 |
| 41 | 41 |
| 42 | 42 |
| 43 | 43 |
| 44 | 44 |
| 45 | 45 |
| 46 | 46 |
| 47 | 47 |
| 48 | 48 |
| 49 | 49 |
| 50 | 50 |
| 51 | 51 |
| 52 | 52 |
| 53 | 53 |
| 54 | 54 |
| 55 | 55 |
| 56 | 56 |
| 57 | 57 |
| 58 | 58 |
| 59 | 59 |
| 60 | 60 |
| 61 | 61 |
| 62 | 62 |
| 63 | 63 |
| 64 | 64 |
| 65 | 65 |
| 66 | 66 |
| 67 | 67 |
| 68 | 68 |
| 69 | 69 |
| 70 | 70 |
| 71 | 71 |
| 72 | 72 |
| 73 | 73 |
| 74 | 74 |
| 75 | 75 |
| 76 | 76 |
| 77 | 77 |
| 78 | 78 |
| 79 | 79 |
| 80 | 80 |
| 81 | 81 |
| 82 | 82 |
| 83 | 83 |
| 84 | 84 |
| 85 | 85 |
| 86 | 86 |
| 87 | 87 |
| 88 | 88 |
| 89 | 89 |
| 90 | 90 |
| 91 | 91 |
| 92 | 92 |
| 93 | 93 |
| 94 | 94 |
| 95 | 95 |
| 96 | 96 |
| 97 | 97 |
| 98 | 98 |
| 99 | 99 |
| 100 | 100 |

| Données saison- nalisées | Unajuste Données non |
|--------------------------------|----------------------------|
|--------------------------------|----------------------------|

| | |
|--------|-----------|
| onally | desaison- |
| ted | nalisées |
| nées | |

| desaisonnalisées | desaisonnalisées |
|------------------|------------------|
| 1990 | 1990 |
| 1991 | 1991 |
| 1992 | 1992 |
| 1993 | 1993 |
| 1994 | 1994 |
| 1995 | 1995 |
| 1996 | 1996 |
| 1997 | 1997 |
| 1998 | 1998 |
| 1999 | 1999 |
| 2000 | 2000 |
| 2001 | 2001 |
| 2002 | 2002 |
| 2003 | 2003 |
| 2004 | 2004 |
| 2005 | 2005 |
| 2006 | 2006 |
| 2007 | 2007 |
| 2008 | 2008 |
| 2009 | 2009 |
| 2010 | 2010 |
| 2011 | 2011 |
| 2012 | 2012 |
| 2013 | 2013 |
| 2014 | 2014 |
| 2015 | 2015 |
| 2016 | 2016 |
| 2017 | 2017 |
| 2018 | 2018 |
| 2019 | 2019 |
| 2020 | 2020 |
| 2021 | 2021 |
| 2022 | 2022 |
| 2023 | 2023 |
| 2024 | 2024 |
| 2025 | 2025 |
| 2026 | 2026 |
| 2027 | 2027 |
| 2028 | 2028 |
| 2029 | 2029 |
| 2030 | 2030 |
| 2031 | 2031 |
| 2032 | 2032 |
| 2033 | 2033 |
| 2034 | 2034 |
| 2035 | 2035 |
| 2036 | 2036 |
| 2037 | 2037 |
| 2038 | 2038 |
| 2039 | 2039 |
| 2040 | 2040 |
| 2041 | 2041 |
| 2042 | 2042 |
| 2043 | 2043 |
| 2044 | 2044 |
| 2045 | 2045 |
| 2046 | 2046 |
| 2047 | 2047 |
| 2048 | 2048 |
| 2049 | 2049 |
| 2050 | 2050 |
| 2051 | 2051 |
| 2052 | 2052 |
| 2053 | 2053 |
| 2054 | 2054 |
| 2055 | 2055 |
| 2056 | 2056 |
| 2057 | 2057 |
| 2058 | 2058 |
| 2059 | 2059 |
| 2060 | 2060 |
| 2061 | 2061 |
| 2062 | 2062 |
| 2063 | 2063 |
| 2064 | 2064 |
| 2065 | 2065 |
| 2066 | 2066 |
| 2067 | 2067 |
| 2068 | 2068 |
| 2069 | 2069 |
| 2070 | 2070 |
| 2071 | 2071 |
| 2072 | 2072 |
| 2073 | 2073 |
| 2074 | 2074 |
| 2075 | 2075 |
| 2076 | 2076 |
| 2077 | 2077 |
| 2078 | 2078 |
| 2079 | 2079 |
| 2080 | 2080 |
| 2081 | 2081 |
| 2082 | 2082 |
| 2083 | 2083 |
| 2084 | 2084 |
| 2085 | 2085 |
| 2086 | 2086 |
| 2087 | 2087 |
| 2088 | 2088 |
| 2089 | 2089 |
| 2090 | 2090 |
| 2091 | 2091 |
| 2092 | 2092 |
| 2093 | 2093 |
| 2094 | 2094 |
| 2095 | 2095 |
| 2096 | 2096 |
| 2097 | 2097 |
| 2098 | 2098 |
| 2099 | 2099 |
| 2100 | 2100 |
| 2101 | 2101 |
| 2102 | 2102 |
| 2103 | 2103 |
| 2104 | 2104 |
| 2105 | 2105 |
| 2106 | 2106 |
| 2107 | 2107 |
| 2108 | 2108 |
| 2109 | 2109 |
| 2110 | 2110 |
| 2111 | 2111 |
| 2112 | 2112 |
| 2113 | 2113 |
| 2114 | 2114 |
| 2115 | 2115 |
| 2116 | 2116 |
| 2117 | 2117 |
| 2118 | 2118 |
| 2119 | 2119 |
| 2120 | 2120 |
| 2121 | 2121 |
| 2122 | 2122 |
| 2123 | 2123 |
| 2124 | 2124 |
| 2125 | 2125 |
| 2126 | 2126 |
| 2127 | 2127 |
| 2128 | 2128 |
| 2129 | 2129 |
| 2130 | 2130 |
| 2131 | 2131 |
| 2132 | 2132 |
| 2133 | 2133 |
| 2134 | 2134 |
| 2135 | 2135 |
| 2136 | 2136 |
| 2137 | 2137 |
| 2138 | 2138 |
| 2139 | 2139 |

| | |
|------------|-----------|
| Unadjusted | Of which: |
| Données | Tax- |

| desaison- nalisees | desaison- nalisees |
|-----------------------|-----------------------|
| 1990 | 1990 |
| 1991 | 1991 |
| 1992 | 1992 |
| 1993 | 1993 |
| 1994 | 1994 |
| 1995 | 1995 |
| 1996 | 1996 |
| 1997 | 1997 |
| 1998 | 1998 |
| 1999 | 1999 |
| 2000 | 2000 |
| 2001 | 2001 |
| 2002 | 2002 |
| 2003 | 2003 |
| 2004 | 2004 |
| 2005 | 2005 |
| 2006 | 2006 |
| 2007 | 2007 |
| 2008 | 2008 |
| 2009 | 2009 |
| 2010 | 2010 |
| 2011 | 2011 |
| 2012 | 2012 |
| 2013 | 2013 |
| 2014 | 2014 |
| 2015 | 2015 |
| 2016 | 2016 |
| 2017 | 2017 |
| 2018 | 2018 |
| 2019 | 2019 |
| 2020 | 2020 |
| 2021 | 2021 |
| 2022 | 2022 |
| 2023 | 2023 |
| 2024 | 2024 |
| 2025 | 2025 |
| 2026 | 2026 |
| 2027 | 2027 |
| 2028 | 2028 |
| 2029 | 2029 |
| 2030 | 2030 |
| 2031 | 2031 |
| 2032 | 2032 |
| 2033 | 2033 |
| 2034 | 2034 |
| 2035 | 2035 |
| 2036 | 2036 |
| 2037 | 2037 |
| 2038 | 2038 |
| 2039 | 2039 |
| 2040 | 2040 |
| 2041 | 2041 |
| 2042 | 2042 |
| 2043 | 2043 |
| 2044 | 2044 |
| 2045 | 2045 |
| 2046 | 2046 |
| 2047 | 2047 |
| 2048 | 2048 |
| 2049 | 2049 |
| 2050 | 2050 |
| 2051 | 2051 |
| 2052 | 2052 |
| 2053 | 2053 |
| 2054 | 2054 |
| 2055 | 2055 |
| 2056 | 2056 |
| 2057 | 2057 |
| 2058 | 2058 |
| 2059 | 2059 |
| 2060 | 2060 |
| 2061 | 2061 |
| 2062 | 2062 |
| 2063 | 2063 |
| 2064 | 2064 |
| 2065 | 2065 |
| 2066 | 2066 |
| 2067 | 2067 |
| 2068 | 2068 |
| 2069 | 2069 |
| 2070 | 2070 |
| 2071 | 2071 |
| 2072 | 2072 |
| 2073 | 2073 |
| 2074 | 2074 |
| 2075 | 2075 |
| 2076 | 2076 |
| 2077 | 2077 |
| 2078 | 2078 |
| 2079 | 2079 |
| 2080 | 2080 |
| 2081 | 2081 |
| 2082 | 2082 |
| 2083 | 2083 |
| 2084 | 2084 |
| 2085 | 2085 |
| 2086 | 2086 |
| 2087 | 2087 |
| 2088 | 2088 |
| 2089 | 2089 |
| 2090 | 2090 |
| 2091 | 2091 |
| 2092 | 2092 |
| 2093 | 2093 |
| 2094 | 2094 |
| 2095 | 2095 |
| 2096 | 2096 |
| 2097 | 2097 |
| 2098 | 2098 |
| 2099 | 2099 |
| 2100 | 2100 |
| 2101 | 2101 |
| 2102 | 2102 |
| 2103 | 2103 |
| 2104 | 2104 |
| 2105 | 2105 |
| 2106 | 2106 |
| 2107 | 2107 |
| 2108 | 2108 |
| 2109 | 2109 |
| 2110 | 2110 |
| 2111 | 2111 |
| 2112 | 2112 |
| 2113 | 2113 |
| 2114 | 2114 |
| 2115 | 2115 |
| 2116 | 2116 |
| 2117 | 2117 |
| 2118 | 2118 |
| 2119 | 2119 |
| 2120 | 2120 |
| 2121 | 2121 |
| 2122 | 2122 |
| 2123 | 2123 |
| 2124 | 2124 |
| 2125 | 2125 |
| 2126 | 2126 |
| 2127 | 2127 |
| 2128 | 2128 |
| 2129 | 2129 |
| 2130 | 2130 |
| 2131 | 2131 |
| 2132 | 2132 |
| 2133 | 2133 |
| 2134 | 2134 |
| 2135 | 2135 |
| 2136 | 2136 |
| 2137 | 2137 |
| 2138 | 2138 |
| 2139 | 2139</ |

desaisonnalisées

ées

| | | |
|-----------------------|------------------------------|------------------------------|
| des par- ticuliers | non désaison- nalisées | sheltered Dont : Abris |
|-----------------------|------------------------------|------------------------------|

| Chartered bank non-personal term deposits plus foreign currency deposits of residents booked in Canada Dépôts à terme autres que ceux des particuliers aux banques à charte et dépôts en monnaies étrangères comptabilisés au Canada au nom des résidents | Adjustments to M3 Ajustements à M3 | M3 total Unadjusted Données non désaisonnalisées | Total de M3 Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | M2+ M2+ | | Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | | | Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et crédit unions | | | Life insurance company individual annuities Compagnies d'assurance-vie (rentes individuelles) | Personal deposits at government-owned savings institutions Dépôts des particuliers aux caisses d'épargne publiques | Money market mutual funds Fonds mutuels du marché monétaire | Adjustments to M2+ Ajustements à M2+ | M2+ total Unadjusted Données non désaisonnalisées | | Total de M2+ Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Monthly average Moyenne mensuelle |
|--|---------------------------------------|---|---|---|--|--|---|--|---|-------------|---|--|---|--|---|--|--|--|--------------------------------------|
| | | | | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Total Total | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Of which: Tax-sheltered Dont : Abris fiscaux | Total Total | Unadjusted Données non désaisonnalisées | | | | | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Of which : Tax-sheltered Dont : Abris fiscaux | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B475/82 | B2052 | B2030 | B1628 | B2031 | B1630 | B2038 | B1639 | B2041 | B2042 | B1640 | B2045 | B2046 | B2047 | B2048 | B2053 | B2037 | B1633 | | |
| 68.887 | -3.438 | 427.692r | 427.915r | 362.243r | 362.326r | 79.207 | 79.381r | 25.470 | 78.104 | 78.751r | 20.606 | 50.074 | 6.919 | 15.801 | -17.641r | 574.707 | 575.797r | 1994 J | |
| 68.386 | -3.762 | 424.647r | 426.087r | 360.023r | 362.042r | 78.251 | 78.423r | 25.425 | 78.484 | 78.954r | 20.883 | 49.921 | 6.983 | 16.148 | -16.958r | 572.851 | 575.700r | F | |
| 72.728 | -3.406 | 426.881r | 428.514r | 357.559r | 359.543r | 77.876 | 78.010r | 25.257 | 78.901 | 79.128r | 21.159 | 49.330 | 7.006 | 17.354 | -17.013r | 571.012 | 573.612r | M | |
| 74.270 | -3.755 | 431.750r | 433.022r | 361.235r | 361.451r | 71.936 | 72.026r | 23.039 | 79.276 | 79.261r | 21.317 | 48.945 | 7.042 | 17.821 | -11.315r | 574.940 | 575.732r | A | |
| 74.782 | -3.879 | 430.987r | 433.931r | 360.083r | 360.947r | 68.608 | 68.601r | 21.109 | 79.757 | 79.360r | 21.357 | 49.089 | 7.064 | 16.974 | -8.104r | 573.471 | 574.654r | M | |
| 77.557 | -3.611 | 437.764r | 437.951r | 363.818r | 363.238r | 69.014 | 68.821r | 21.071 | 80.599 | 79.987r | 21.396 | 49.319 | 7.045 | 16.554 | -8.254r | 578.095 | 577.218r | J | |
| 78.675 | -4.138 | 441.336r | 440.219r | 366.799r | 366.039r | 69.255 | 68.992r | 21.037 | 80.954 | 80.331r | 21.452 | 49.550 | 7.026 | 16.382 | -8.124r | 581.841 | 580.319r | J | |
| 81.336 | -4.076 | 443.287r | 443.284r | 366.027r | 366.816r | 69.043 | 69.123r | 21.099 | 80.962 | 80.766r | 21.525 | 49.823 | 7.017 | 16.143 | -8.076r | 580.939 | 581.057r | A | |
| 81.043 | -3.808 | 445.287r | 444.953r | 368.052r | 368.303r | 69.014 | 69.187r | 21.161 | 81.253 | 81.197r | 21.597 | 50.002 | 7.041 | 16.158 | -8.090r | 583.429 | 583.055r | S | |
| 81.299 | -3.909 | 447.656r | 446.429r | 370.266r | 370.204r | 68.648 | 68.632r | 21.179 | 81.650 | 81.726r | 21.677 | 50.104 | 7.084 | 16.037 | -7.361r | 586.427 | 585.521r | O | |
| 81.525 | -4.256 | 449.625r | 447.499r | 372.355r | 370.346r | 68.639 | 68.473r | 21.164 | 82.062 | 82.133r | 21.764 | 50.327 | 7.064 | 15.897 | -7.230r | 589.114 | 586.463r | N | |
| 82.263 | -4.222 | 452.754r | 448.639r | 374.714r | 371.721r | 68.795 | 68.729r | 21.117 | 82.006 | 82.389r | 21.851 | 50.592 | 7.025 | 15.921 | -7.267r | 591.786 | 589.256r | D | |
| 79.886 | -4.262 | 448.273r | 448.793r | 372.650r | 372.572r | 68.570 | 68.711r | 21.018 | 82.143 | 82.879r | 22.165 | 50.861 | 7.065 | 15.857 | -6.742r | 590.402 | 591.413r | 1995 J | |
| 79.080 | -3.816 | 447.089r | 449.085r | 371.826r | 373.921r | 68.718 | 68.829r | 21.383 | 82.914 | 83.399r | 22.704 | 51.253 | 7.149 | 15.315 | -6.573r | 590.602 | 593.531r | F | |
| 80.234 | -3.798 | 449.526r | 451.770r | 373.091r | 375.175r | 69.116 | 69.203r | 21.865 | 83.762 | 83.991r | 23.243 | 51.423 | 7.223 | 14.721 | -6.401r | 592.934 | 595.605r | M | |
| 79.226 | -3.608 | 451.473r | 452.987r | 375.854r | 376.234r | 68.968 | 69.040r | 21.984 | 84.535 | 84.504r | 23.557 | 51.437 | 7.282 | 14.548 | -6.162r | 596.463 | 597.384r | A | |
| 80.141 | -3.267 | 453.099r | 456.471r | 376.224r | 377.273r | 68.941 | 68.927r | 22.099 | 85.273 | 84.860r | 23.646 | 51.650 | 7.323 | 14.670 | -6.193r | 597.889 | 599.251r | M | |
| 80.449 | -3.465 | 458.452r | 458.489r | 381.468r | 380.742r | 69.113 | 68.902r | 22.214 | 85.984 | 85.332r | 23.734 | 51.820 | 7.350 | 15.234 | -6.246r | 604.723 | 603.666r | J | |
| 83.351 | -3.586 | 462.415r | 461.002r | 382.651r | 381.953r | 69.119 | 68.908r | 22.253 | 86.504 | 85.852r | 23.816 | 51.940 | 7.346 | 16.236 | -6.272r | 607.524 | 606.093r | J | |
| 85.592 | -3.832 | 463.452r | 463.183r | 381.692r | 382.630r | 68.505 | 68.635r | 22.156 | 86.797 | 86.563r | 23.891 | 52.079 | 7.324 | 17.311 | -5.910r | 607.798 | 608.143r | A | |
| 87.482 | -4.265 | 467.100r | 466.604r | 383.883r | 384.299r | 68.413 | 68.603r | 22.059 | 86.870 | 86.782r | 23.966 | 52.179 | 7.333 | 18.219 | -5.798r | 611.100 | 610.891r | S | |
| 86.422 | -3.887 | 467.515r | 465.778r | 384.980r | 384.612r | 66.278 | 66.241r | 21.395 | 86.918 | 86.979r | 24.048 | 52.254 | 7.377 | 19.227 | -3.156r | 613.879 | 612.617r | O | |
| 88.778 | -3.223 | 471.682r | 469.309r | 386.126r | 383.957r | 65.889 | 65.740r | 20.720 | 87.319 | 87.407r | 24.136 | 52.263 | 7.401 | 19.170 | -2.572r | 615.595 | 612.713r | N | |
| 88.747 | -3.265 | 475.052r | 470.753r | 389.570r | 386.507r | 65.423 | 65.372r | 20.547 | 87.372 | 87.823r | 24.223 | 52.199 | 7.380 | 18.724 | -2.194r | 618.474 | 615.888r | D | |
| 86.951 | -3.073 | 472.549r | 473.255r | 388.671r | 388.485r | 64.693 | 64.805r | 20.483 | 87.414 | 88.234r | 24.492 | 51.622 | 7.386 | 19.109 | -1.353r | 617.542 | 618.496r | 1996 J | |
| 91.233 | -4.769 | 473.394r | 475.845r | 386.930r | 389.124r | 64.739 | 64.831r | 20.649 | 88.278 | 88.780r | 24.942 | 50.953 | 7.432 | 20.212 | -1.249r | 617.295 | 620.349r | F | |
| 90.760 | -3.914 | 475.369r | 478.069r | 388.523r | 390.652r | 64.657 | 64.714r | 20.796 | 88.922 | 89.151r | 25.392 | 50.730 | 7.366 | 21.747 | -1.167r | 620.778 | 623.483r | M | |
| 91.448 | -3.824 | 478.246r | 479.980r | 390.622r | 391.080r | 64.488 | 64.530r | 20.874 | 89.610 | 89.563r | 25.633 | 50.625 | 7.313 | 22.667 | -1.195r | 624.131 | 625.096r | A | |
| 93.609 | -3.781 | 480.980r | 484.617r | 391.151r | 392.290r | 64.583 | 64.561r | 20.878 | 90.515 | 90.070r | 25.666 | 50.574 | 7.360 | 23.411 | -1.365r | 626.230 | 627.712r | M | |
| 93.416 | -3.530 | 481.847r | 481.761r | 391.961r | 391.087r | 64.050 | 63.853r | 20.652 | 90.981 | 90.291r | 25.699 | 50.487 | 7.357 | 24.404 | -883r | 628.357 | 627.139r | J | |
| 96.711 | -3.813 | 483.454r | 481.902r | 390.556r | 389.932r | 63.761r | 63.604r | 20.245r | 91.101r | 90.434r | 25.732r | 50.417 | 7.309 | 25.359 | -847r | 627.657r | 626.265r | J | |
| 97.024 | -3.479 | 483.723r | 483.261r | 390.178r | 391.289r | 63.381r | 63.529r | 20.035r | 90.902r | 90.638r | 25.765r | 50.339 | 7.299 | 26.245 | -796r | 627.547r | 628.102r | A | |
| 98.350 | -3.928 | 485.731r | 485.138r | 391.310r | 391.830r | 63.737r | 63.555r | 20.084r | 90.745r | 90.650r | 25.798r | 50.269 | 7.292 | 27.131 | -809r | 629.311r | 629.216r | S | |
| 103.108r | -4.176 | 493.460r | 491.488r | 394.527r | 394.021r | 63.420r | 63.369r | 20.185r | 90.914r | 90.971r | 25.824r | 50.119 | 7.241 | 28.202 | -733r | 633.690r | 632.272r | O | |
| 105.669r | -4.343r | 498.680r | 496.164r | 397.354r | 395.130r | 62.573 | 62.445 | 20.216 | 91.097r | 91.198r | 25.845r | 49.843 | 7.185 | 29.523 | 240 | 637.816 | 634.831 | N | |
| 106.722 | -4.518 | 500.528 | 496.056 | 398.324 | 395.203 | 62.915 | 62.877 | 20.032 | 91.016 | 91.501 | 25.865 | 49.552 | 7.101 | 31.206 | 91 | 640.204 | 637.554 | D | |
| 106.585 | -3.588 | 497.809 | 498.637 | 394.811 | 394.539 | 63.337 | 63.428 | 19.856 | 91.010 | 91.883 | 26.115 | 49.221 | 7.072 | 32.389 | 92 | 637.932 | 638.869 | 1997 J | |
| 111.560 | -3.837 | 499.908 | 502.676 | 392.186 | 394.379 | | | | 91.347 | 91.859 | 26.595 | | 7.108 | 32.834 | | | | F | |

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly average or average of month- ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois | | Household credit Crédits aux ménages | | | | | | | | | | | | |
|--|--------|--|--|--|--|---|--|--|--|--|--|---|---|--|
| | | Consumer credit Crédit à la consommation | | | | | | | | | | | | |
| | | Chartered banks Banques à charte | | Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | | Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions | | Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie | | Finance companies and other institutions Sociétés de financement et autres institutions | | Adjustments to consumer credit Ajustements au crédit à la consommation | Total consumer credit Ensemble du crédit à la consommation | |
| | | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées | | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées |
| | B118 | B127 | B123 | B132 | B141 | B143 | B120 | B129 | B119 | B128 | B146 | B140 | B142 | |
| 1993 | M | 66,333 | 66,171R | 7,658 | 7,586R | 12,575 | 12,617R | 3,097 | 3,105R | 9,934 | 10,123R | 165 | 99,761 | 99,801R |
| | A | 66,256 | 66,346R | 7,812 | 7,685R | 12,647 | 12,651R | 3,102 | 3,110R | 10,000 | 10,198R | 188 | 100,007 | 100,130R |
| | M | 66,574 | 66,730R | 7,899 | 7,763R | 12,656 | 12,663R | 3,109 | 3,120R | 10,052 | 10,190R | 213 | 100,503 | 100,600R |
| | J | 66,883 | 67,008R | 7,983 | 7,839R | 12,677 | 12,647R | 3,125 | 3,131R | 10,104 | 10,123R | 237 | 101,009 | 100,953R |
| | J | 67,208 | 67,410R | 7,952 | 7,874R | 12,801 | 12,775R | 3,144 | 3,142R | 10,187 | 10,156 | 246 | 101,537 | 101,515R |
| | A | 67,687 | 68,064R | 7,917 | 7,898R | 13,031 | 12,957R | 3,155 | 3,146R | 10,227 | 10,181R | 238 | 102,255 | 102,471R |
| | S | 69,385 | 69,250R | 6,847 | 6,865R | 13,077 | 12,962 | 3,168 | 3,150R | 10,240 | 10,174R | 231 | 102,947 | 102,633R |
| | O | 69,525 | 69,333R | 6,920 | 7,066R | 13,010 | 12,913R | 3,187 | 3,167R | 10,350 | 10,266R | 247 | 103,239 | 102,914R |
| | N | 70,065 | 69,871R | 6,981 | 7,085R | 12,982 | 12,952R | 3,205 | 3,196R | 10,558 | 10,458R | 289 | 104,079 | 103,946R |
| D | 70,904 | 70,529R | 7,082 | 7,180R | 12,916 | 12,991R | 3,216 | 3,219R | 10,824 | 10,631R | 330 | 105,272 | 104,885R | |
| 1994 | J | 71,346 | 71,017R | 7,156 | 7,279R | 12,845 | 13,004R | 3,222 | 3,239R | 10,893 | 10,732R | 351 | 105,812 | 105,796R |
| | F | 71,015 | 71,448R | 7,310 | 7,363R | 12,889 | 12,993R | 3,244 | 3,256R | 10,745 | 10,824R | 353 | 105,556 | 106,300R |
| | M | 72,573 | 72,257R | 7,542 | 7,472R | 12,994 | 13,002R | 3,273 | 3,281R | 10,634 | 10,845R | 354 | 107,371 | 107,207R |
| | A | 72,680 | 72,682R | 7,583 | 7,468R | 13,017 | 13,007R | 3,284 | 3,291R | 10,710 | 10,943R | 373 | 107,648 | 107,741R |
| | M | 72,848 | 73,029R | 7,620 | 7,498R | 13,040 | 13,042R | 3,289 | 3,296R | 10,996 | 11,162R | 410 | 108,202 | 108,382R |
| | J | 73,206 | 73,421R | 7,746 | 7,604R | 13,086 | 13,067R | 3,295 | 3,296R | 11,338 | 11,376R | 446 | 109,117 | 109,165R |
| | J | 73,654 | 73,967R | 7,770 | 7,682R | 13,069 | 13,061R | 3,315 | 3,312R | 11,538 | 11,514R | 464 | 109,809 | 109,913R |
| | A | 73,925 | 74,466R | 7,735 | 7,697R | 13,003 | 12,945R | 3,347 | 3,334R | 11,595 | 11,550R | 464 | 110,069 | 110,463R |
| | S | 74,988 | 74,913R | 7,725 | 7,727R | 13,142 | 13,036 | 3,375 | 3,355R | 11,685 | 11,619R | 432 | 111,346 | 111,066R |
| | O | 75,932 | 75,763R | 7,754 | 7,918R | 13,314 | 13,213R | 3,388 | 3,369R | 11,833 | 11,729R | - | 112,221 | 111,900R |
| | N | 76,746 | 76,457R | 7,840 | 7,966R | 13,136 | 13,102R | 3,388 | 3,384R | 12,059 | 11,918R | - | 113,169 | 112,873R |
| | D | 77,387 | 76,890R | 7,946 | 8,071R | 12,936 | 13,008R | 3,389 | 3,400R | 12,450 | 12,189R | - | 114,108 | 113,626R |
| | 1995 | J | 77,773 | 77,396R | 7,993 | 8,143R | 12,915 | 13,077R | 3,406 | 3,426R | 12,595 | 12,404R | - | 114,682 |
| F | | 77,227 | 77,663R | 8,137 | 8,191R | 13,020 | 13,112R | 3,429 | 3,443R | 12,295 | 12,379R | - | 114,109 | 114,786R |
| M | | 78,440 | 78,020R | 8,333 | 8,239R | 13,152 | 13,136R | 3,440 | 3,449R | 11,896 | 12,140R | - | 115,261 | 114,947R |
| A | | 78,414 | 78,370R | 8,388 | 8,260R | 13,188 | 13,172R | 3,458 | 3,463R | 11,758 | 12,038R | - | 115,207 | 115,289R |
| M | | 78,755 | 78,966R | 8,392 | 8,268R | 13,223 | 13,222R | 3,496 | 3,499R | 11,898 | 12,091R | - | 115,764 | 116,020R |
| J | | 79,171 | 79,425R | 8,452 | 8,304R | 13,239 | 13,238R | 3,518 | 3,513R | 12,016 | 12,064R | - | 116,396 | 116,552R |
| J | | 79,570 | 79,979R | 8,548 | 8,446R | 13,262 | 13,270R | 3,530 | 3,525R | 12,025 | 12,020R | - | 116,936 | 117,204R |
| A | | 79,828 | 80,513R | 8,715 | 8,668R | 13,357 | 13,313R | 3,552 | 3,536R | 12,062 | 12,021R | - | 117,513 | 118,053R |
| S | | 81,134 | 81,110R | 8,919 | 8,922R | 13,482 | 13,375R | 3,573 | 3,554R | 12,095 | 12,027R | - | 119,204 | 118,922R |
| O | | 81,913 | 81,726R | 8,763 | 8,939 | 13,528 | 13,421R | 3,585 | 3,569R | 11,958 | 11,840R | - | 119,746 | 119,371R |
| N | | 82,765 | 82,409R | 8,959 | 9,110R | 13,490 | 13,452R | 3,585 | 3,583R | 11,872 | 11,712R | - | 120,671 | 120,201R |
| D | | 83,383 | 82,787R | 9,080 | 9,236R | 13,436 | 13,505R | 3,586 | 3,602R | 11,718 | 11,443R | - | 121,204 | 120,683R |
| 1996 | | J | 83,715 | 83,299R | 9,212 | 9,385R | 13,399 | 13,566R | 3,603 | 3,626R | 11,383 | 11,211R | - | 121,311 |
| | F | 83,658 | 84,106R | 9,613 | 9,668R | 13,545 | 13,635R | 3,644 | 3,659R | 11,146 | 11,225R | - | 121,607 | 122,266R |
| | M | 85,588 | 85,110R | 10,052 | 9,925R | 13,738 | 13,708R | 3,691 | 3,699R | 11,056 | 11,288R | - | 124,126 | 123,715R |
| | A | 85,379 | 85,298R | 10,277 | 10,120R | 13,760 | 13,737R | 3,739 | 3,742R | 10,916 | 11,189R | - | 124,071 | 124,104R |
| | M | 85,380 | 85,636R | 10,438 | 10,290R | 13,750 | 13,751R | 3,773 | 3,774R | 10,896 | 11,085R | - | 124,237 | 124,578R |
| | J | 85,942 | 86,213R | 10,595 | 10,415R | 13,775 | 13,789R | 3,824 | 3,814R | 10,950 | 11,003R | - | 125,086 | 125,306R |
| | J | 86,050 | 86,511R | 10,860 | 10,729R | 13,836R | 13,853R | 3,873R | 3,868R | 10,895R | 10,904R | - | 125,514R | 125,905R |
| | A | 86,040 | 86,839R | 11,130R | 11,070R | 13,954R | 13,916R | 3,880R | 3,863R | 10,919R | 10,885R | - | 125,923R | 126,573R |
| | S | 87,340 | 87,337R | 11,410R | 11,419R | 14,088R | 13,980R | 3,888R | 3,868R | 10,509R | 10,438R | - | 127,235R | 126,943R |
| | O | 88,044 | 87,816R | 11,698R | 11,923R | 14,161R | 14,044R | 3,898R | 3,882R | 10,183R | 10,071R | - | 127,984R | 127,510R |
| | N | 88,355 | 87,971R | 11,890 | 12,098 | 14,181R | 14,137R | 3,907 | 3,907 | 10,302 | 10,147 | - | 128,635 | 128,052 |
| | D | 89,298 | 88,629 | 12,165 | 12,380 | 14,150 | 14,219 | 3,914 | 3,932 | 10,428 | 10,173 | - | 129,954 | 129,404 |
| | 1997 | J | 89,574 | 89,124 | 12,446 | 12,680 | 14,107E | 14,280E | 3,921 | 3,945 | 10,310 | 10,158 | - | |
| F | | 89,965 | 90,433 | | | 14,286E | 14,376E | | | | | - | 130,358E | 130,329E |
| M | | | | | | | | | | | | - | | |

| Residential mortgage credit CREDIT hypothécaire à l'habitation | | | | | | | | | | | | | | | Monthly average or average of month-ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois |
|--|---|--|---|---|---|--|---|--------------------------------------|---|--|---|---|--|---|---|
| Chartered banks Banques à charte | | Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | | Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions | | Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie | | Pension funds Caisses de retraite | Other financial institutions Autres institutions financières | NHA mortgage-backed securities Titres hypothécaires garantis en vertu de la LNH | Total residential mortgage credit Ensemble du crédit hypothécaire à l'habitation | | Total household credit Ensemble des crédits aux ménages | | |
| Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | | | | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | |
| B972 | B982 | B973 | B983 | B939 | B943 | B974 | B984 | B940 | B985 | B941 | B938 | B942 | B151 | B166 | |
| 135,602 | 136,200R | 62,596 | 62,927R | 40,844 | 41,053R | 19,657 | 19,731R | 7,985 | 18,154R | 13,334 | 298,166 | 299,278R | 397,927 | 399,079R | 1993 M A M J J A S O N D |
| 135,925 | 136,867R | 62,538 | 62,800R | 41,055 | 41,287R | 19,646 | 19,719R | 8,066 | 18,464R | 13,694 | 299,396 | 300,773R | 399,403 | 400,903R | |
| 136,694 | 137,564R | 62,158 | 62,160R | 41,370 | 41,536R | 19,688 | 19,729R | 8,069 | 18,771R | 13,878 | 300,640 | 301,847R | 401,143 | 402,447R | |
| 138,117 | 138,941R | 61,824 | 61,614R | 41,753 | 41,793R | 19,740 | 19,740R | 8,072 | 19,082R | 14,120 | 302,722 | 303,394R | 403,731 | 404,347R | |
| 140,064 | 139,804R | 60,749 | 60,440R | 42,051 | 42,015R | 19,792 | 19,765R | 8,103 | 19,432R | 14,542 | 304,739 | 304,400R | 406,276 | 405,915R | |
| 141,805 | 141,344R | 59,777 | 59,596R | 42,280 | 42,213R | 19,897 | 19,841R | 8,164 | 19,818R | 15,014 | 306,743 | 306,137R | 408,998 | 408,608R | |
| 152,330 | 151,521R | 50,091 | 49,961R | 42,694 | 42,593R | 19,968 | 19,891R | 8,224 | 20,203R | 15,383 | 308,871 | 307,913R | 411,818 | 410,546R | |
| 152,784 | 151,930R | 50,177 | 50,235R | 43,058 | 42,917R | 19,995 | 19,951R | 8,247 | 20,766R | 15,677 | 310,679 | 309,700R | 413,918 | 412,614R | |
| 153,194 | 152,374R | 49,978 | 49,959R | 43,224 | 43,032R | 20,049 | 20,024R | 8,232 | 21,510R | 15,946 | 312,115 | 311,037R | 416,194 | 414,983R | |
| 154,169 | 153,568R | 49,659 | 49,611R | 43,368 | 43,198R | 20,110 | 20,076R | 8,217 | 22,226R | 16,171 | 313,919 | 312,781R | 419,191 | 417,666R | |
| 154,790 | 154,579R | 48,929 | 49,089R | 43,472 | 43,429R | 20,154 | 20,156R | 8,188 | 22,898R | 16,231 | 314,660 | 314,512R | 420,472 | 420,308R | 1994 J F M A M J J A S O N D |
| 154,686 | 155,266R | 48,786 | 48,872R | 43,543 | 43,647R | 20,169 | 20,221R | 8,145 | 23,517R | 16,289 | 315,137 | 316,079R | 420,693 | 422,379R | |
| 155,207 | 155,876R | 48,685 | 48,932R | 43,674 | 43,884R | 20,176 | 20,267R | 8,102 | 24,147R | 16,298 | 316,292 | 317,476R | 423,663 | 424,683R | |
| 160,284 | 161,344R | 45,354 | 45,560R | 43,888 | 44,116R | 20,227 | 20,312R | 8,097 | 24,428R | 16,314 | 318,624 | 320,057R | 426,272 | 427,798R | |
| 164,338 | 165,321R | 43,479 | 43,509R | 44,153 | 44,317R | 20,343 | 20,389R | 8,130 | 24,393R | 16,396 | 321,277 | 322,467R | 429,479 | 430,849R | |
| 166,146 | 167,037R | 43,599 | 43,486R | 44,386 | 44,434R | 20,458 | 20,473R | 8,163 | 24,370R | 16,556 | 323,721 | 324,350R | 432,838 | 433,515R | |
| 168,273 | 168,039R | 43,713 | 43,460R | 44,614 | 44,586R | 20,609 | 20,595R | 8,195 | 24,366R | 16,695 | 326,486 | 326,078R | 436,295 | 435,991R | |
| 169,390 | 168,838R | 43,880 | 43,706R | 44,843 | 44,760R | 20,792 | 20,719R | 8,225 | 24,391R | 16,745 | 328,245 | 327,491R | 438,314 | 437,954R | |
| 170,441 | 169,572R | 44,005 | 43,823R | 44,870 | 44,771R | 20,970 | 20,863R | 8,255 | 24,401 | 16,762 | 329,658 | 328,557R | 441,004 | 439,623R | |
| 170,909 | 170,048R | 43,860 | 43,920R | 44,837 | 44,699R | 21,084 | 21,020R | 8,261 | 24,349R | 16,948 | 330,194 | 329,304R | 442,415 | 441,204R | |
| 171,850 | 170,907R | 43,698 | 43,728R | 45,171 | 44,981R | 21,107 | 21,082R | 8,242 | 24,158R | 17,148 | 331,323 | 330,253R | 444,492 | 443,126R | |
| 172,965 | 172,209R | 43,550 | 43,517R | 45,509 | 45,334R | 20,943 | 20,923R | 8,223 | 23,889R | 17,260 | 332,320 | 331,232R | 446,428 | 444,858R | |
| 173,523 | 173,345R | 42,977 | 43,145R | 45,547 | 45,503R | 20,765 | 20,782R | 8,198 R | 23,761R | 17,406 | 332,161R | 332,143R | 446,843R | 446,777R | 1995 J F M A M J J A S O N D |
| 174,035 | 174,781R | 42,732 | 42,765R | 45,550 | 45,652R | 20,743 | 20,789R | 8,168 R | 23,698R | 17,421 | 332,349R | 333,321R | 446,458R | 448,107R | |
| 174,027 | 174,818R | 42,485 | 42,676R | 45,544 | 45,754R | 20,723 | 20,816R | 8,137 R | 23,642R | 17,395 | 331,966R | 333,184R | 447,227R | 448,131R | |
| 174,306 | 175,423R | 42,308 | 42,514R | 45,584 | 45,814R | 20,773 | 20,854R | 8,099 R | 23,642R | 17,373 | 332,150R | 333,554R | 447,357R | 448,843R | |
| 174,281 | 175,202R | 42,239 | 42,294R | 45,719 | 45,889R | 20,883 | 20,929R | 8,053 R | 23,762R | 17,369 | 332,396R | 333,549R | 448,160R | 449,569R | |
| 175,004 | 175,772R | 42,330 | 42,293R | 45,935 | 45,992 | 20,902 | 20,926R | 8,006 R | 23,917R | 17,321 | 333,492R | 334,065R | 449,888R | 450,617R | |
| 176,495 | 176,286R | 42,493 | 42,250R | 46,160 | 46,142R | 20,959 | 20,953R | 7,972 R | 24,015R | 17,249 | 335,392R | 334,933R | 452,328R | 452,137R | |
| 178,068 | 177,501R | 42,319 | 42,115R | 46,407 | 46,309R | 21,086 | 21,005R | 7,950 R | 24,100R | 17,199 | 337,095R | 336,254R | 454,608R | 454,307R | |
| 179,284 | 178,412R | 42,249 | 42,017R | 46,673 | 46,567R | 21,138 | 21,015R | 7,927 R | 24,185 | 17,130 | 338,511R | 337,365R | 457,715R | 456,287R | |
| 180,592 | 179,807R | 41,297 | 41,337R | 46,850 | 46,706R | 21,133 | 21,059R | 7,897 R | 24,322R | 17,036 | 339,031R | 338,258R | 458,777R | 457,629R | |
| 182,024 | 181,071R | 41,141 | 41,186R | 46,994 | 46,799R | 21,118 | 21,099R | 7,859 R | 24,456R | 16,935 | 340,443R | 339,377R | 461,114R | 459,578R | |
| 183,314 | 182,428R | 40,833 | 40,813R | 47,070 | 46,891R | 21,124 | 21,123R | 7,821 R | 24,554R | 16,860 | 341,532R | 340,483R | 462,736R | 461,166R | |
| 183,963 | 183,793R | 40,065 | 40,233R | 47,081 | 47,037R | 21,238 | 21,269R | 7,778 R | 24,668R | 16,799 | 341,562R | 341,691R | 462,873R | 462,956R | 1996 J F M A M J J A S O N D |
| 184,590 | 185,438R | 40,028 | 40,029R | 47,109 | 47,215R | 21,448 | 21,491R | 7,730 R | 24,768R | 16,756 | 342,425R | 343,388R | 464,032R | 465,654R | |
| 185,811 | 186,684R | 40,000 | 40,169R | 47,203 | 47,423R | 21,582 | 21,674R | 7,681 R | 24,884R | 16,537 | 343,724R | 344,977R | 467,850R | 468,692R | |
| 187,103 | 188,276R | 39,971 | 40,178R | 47,443 | 47,681R | 21,611 | 21,681R | 7,681 R | 24,973R | 16,170 | 345,047R | 346,465R | 469,118R | 470,569R | |
| 188,787 | 189,716R | 39,969 | 40,035R | 47,768 | 47,950R | 21,626 | 21,664R | 7,728 R | 25,085R | 15,950 | 347,052R | 348,141R | 471,289R | 472,719R | |
| 190,703 | 191,435R | 39,636 | 39,651R | 48,209 | 48,270R | 21,667 | 21,691R | 7,775 R | 25,283R | 15,765 | 349,141R | 349,637R | 474,227R | 474,943R | |
| 192,203 | 191,985R | 39,728R | 39,510R | 48,657R | 48,637R | 21,687R | 21,686R | 7,796 R | 25,331R | 15,475 | 350,957R | 350,426R | 476,471R | 476,331R | |
| 193,411 | 192,796R | 39,720R | 39,503R | 48,781R | 48,667R | 21,792R | 21,708R | 7,790 R | 25,346R | 15,252 | 352,043R | 351,179R | 477,966R | 477,752R | |
| 194,847 | 193,919R | 39,761R | 39,505R | 48,764R | 48,659R | 21,867R | 21,737R | 7,784 R | 25,278R | 15,142 | 353,348R | 352,224R | 480,583R | 479,167R | |
| 195,954 | 195,187R | 39,668R | 39,700R | 48,887R | 48,737R | 21,874R | 21,798R | 7,762ER | 25,379R | 14,940 | 354,337R | 353,626R | 482,321R | 481,136R | |
| 198,102R | 197,102R | 39,112 | 39,165 | 49,043R | 48,839R | 21,928 | 21,915 | 7,725 E | 25,600 | 14,575 | 355,979 | 354,854 | 484,614 | 482,906 | |
| 200,621 | 199,594 | 39,183 | 39,163 | 49,165 | 48,976 | 21,954 | 21,967 | 7,688 E | 25,782 | 14,011 | 358,342 | 357,269 | 488,296 | 486,673 | |
| 201,714 | 201,537 | 38,694 | 38,862 | 49,277E | 49,232E | 21,892 | 21,930 | 7,645 E | 25,968 | 13,653 | 358,806E | 359,022E | 489,164E | 489,351E | 1997 J F M |
| 203,453 | 204,418 | | | 49,368E | 49,479E | | | | | 13,915 | | | | | |

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|--|---|--|---|--|--|---|---|
| Monthly average or average of month-ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois | | Short-term business credit Crédits à court terme aux entreprises | | | | | | | | | | |
| | | Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens | | Chartered bank foreign currency loans to residents Prêts en monnaies étrangères des banques à charte aux résidents | Bankers' acceptances Acceptations bancaires | Commercial paper issued by non-financial corporations Papier commercial des sociétés non financières | | Adjustment to short-term business credit Ajustements aux crédits à court terme aux entreprises | Total short-term business credit Ensemble des crédits à court terme aux entreprises | | | |
| | | Business loans Prêts aux entreprises | | | | Canadian dollars En dollars canadiens | Foreign currency En monnaies étrangères | | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | | |
| | | Chartered banks Banques à charte | Finance companies Sociétés de finance-ment | | | | | | | | Other institutions Autres institutions | |
| | | | | | | | | | | | | Unadjusted Données non désaisonnalisées |
| | | B2300 | B2322 | B2301 | B2302 | B2312 | B2313 | B2314 | B2315 | B2316 | B2317 | B2324 |
| 1993 | M | 110,355 | 108,337R | 8,437 | 18,992 | 30,280 | 19,039 | 9,623 | 6,187 | -313 | 202,599 | 201,740R |
| | A | 105,386 | 103,370R | 8,330 | 18,494 | 30,826 | 21,290 | 9,302 | 6,399 | -357 | 199,669 | 198,039R |
| | M | 103,194 | 102,440R | 8,318 | 18,500 | 31,014 | 22,958 | 9,574 | 6,495 | -495 | 199,558 | 198,171R |
| | J | 100,050 | 100,311R | 8,209 | 18,494 | 30,796 | 24,174 | 9,557 | 6,717 | -458 | 197,539 | 197,161R |
| | J | 97,914 | 98,772R | 7,966 | 18,388 | 29,952 | 25,588 | 9,588 | 6,888 | -667 | 195,617 | 195,585R |
| | A | 96,967 | 98,460R | 7,677 | 18,182 | 31,129 | 26,188 | 9,758 | 7,054 | -497 | 196,459 | 196,638R |
| | S | 96,266 | 97,404R | 7,500 | 17,099 | 31,866 | 26,416 | 9,755 | 6,856 | -994 | 194,764 | 194,827R |
| | O | 95,332 | 95,345R | 7,562 | 17,203 | 31,194 | 26,600 | 9,961 | 6,529 | -676 | 193,705 | 193,473R |
| | N | 95,106 | 94,179R | 7,648 | 17,280 | 31,747 | 27,419 | 10,053 | 6,580 | -434 | 195,399 | 194,603R |
| | D | 95,164 | 96,165R | 7,680 | 17,326 | 31,697 | 26,309 | 9,408 | 6,540 | -286 | 193,838 | 194,881R |
| 1994 | J | 93,080 | 94,074R | 7,670 | 17,346 | 30,362 | 26,028 | 9,135 | 6,500 | -366 | 189,755 | 192,724R |
| | F | 93,987 | 93,840R | 7,701 | 17,398 | 32,212 | 26,354 | 9,302 | 6,303 | -680 | 192,577 | 193,781R |
| | M | 94,672 | 93,250R | 8,216 | 17,479 | 33,145 | 26,894 | 8,880 | 6,361 | -374 | 195,273 | 194,400R |
| | A | 101,354 | 99,669R | 8,667 | 16,710 | 32,632 | 26,475 | 8,898 | 6,531 | -523 | 200,744 | 199,103R |
| | M | 102,028 | 100,935R | 8,840 | 16,296 | 31,519 | 25,719 | 9,166 | 6,382 | -365 | 199,585 | 197,958R |
| | J | 101,617 | 101,707R | 8,938 | 16,353 | 32,023 | 25,260 | 9,342 | 6,177 | -312 | 199,398 | 198,952R |
| | J | 100,352 | 101,309R | 8,574 | 16,424 | 31,057 | 27,810 | 9,709 | 6,274 | -238 | 199,962 | 199,778R |
| | A | 98,550 | 99,680R | 8,247 | 16,575 | 30,586 | 29,030 | 10,070 | 6,389 | -266 | 199,182 | 199,298R |
| | S | 100,229 | 100,764R | 8,314 | 16,756 | 29,885 | 29,495 | 10,490 | 6,107 | -527 | 200,749 | 200,855R |
| | O | 102,006 | 101,847R | 8,463 | 16,863 | 28,316 | 29,030 | 11,021 | 6,111 | -457 | 201,353 | 201,258R |
| | N | 101,787 | 100,879R | 8,491 | 16,901 | 27,826 | 28,636 | 11,271 | 6,253 | -470 | 200,696 | 199,914R |
| | D | 103,593 | 104,587R | 8,557 | 16,905 | 28,501 | 27,830 | 10,247 | 6,321 | -1,048 | 200,905 | 202,093R |
| 1995 | J | 101,702 | 103,455R | 8,756 | 16,856 | 28,411 | 28,745 | 9,527 | 6,618 | -819 | 199,795 | 203,247R |
| | F | 102,567 | 102,908R | 9,099 | 16,909 | 29,031 | 30,398 | 10,035 | 6,525 | -936 | 203,628 | 204,904R |
| | M | 105,655 | 104,521R | 9,466 | 16,923 | 28,860 | 31,937 | 10,260 | 6,226 | -1,351 | 207,976 | 206,968R |
| | A | 106,065 | 104,503R | 9,839 | 17,024 | 29,001 | 31,972 | 10,545 | 5,818 | -1,524 | 208,740 | 207,036R |
| | M | 106,185 | 104,666R | 10,116 | 17,267 | 28,728 | 33,183 | 10,592 | 5,141 | -2,047 | 209,165 | 207,195R |
| | J | 105,453 | 105,258R | 9,833 | 17,392 | 28,107 | 32,655 | 10,139 | 4,852 | -1,361 | 207,070 | 206,495R |
| | J | 106,508 | 107,507R | 9,199 | 17,388 | 27,923 | 32,403 | 9,889R | 4,873 | -951 | 207,233R | 206,753R |
| | A | 107,437 | 108,210R | 8,722 | 17,332 | 27,969 | 33,201 | 9,925R | 5,384 | -1,164 | 208,806R | 209,002R |
| | S | 106,299 | 106,231R | 8,514 | 17,726 | 26,723 | 33,675 | 9,705R | 5,794 | -1,583 | 206,854R | 206,989R |
| | O | 105,811 | 105,599R | 8,368 | 17,350 | 26,750 | 33,985 | 9,950R | 6,617 | -1,417 | 207,414R | 207,416R |
| | N | 106,323 | 105,535R | 8,332 | 17,442 | 26,947 | 33,033 | 10,157R | 7,264 | -1,150 | 208,348R | 207,710R |
| | D | 104,945 | 105,934R | 8,591 | 17,177 | 28,173 | 32,247 | 9,453R | 6,629 | -756 | 206,459R | 207,871R |
| 1996 | J | 103,924 | 106,341R | 8,926 | 17,077 | 27,213 | 32,356 | 9,515R | 6,195 | -667 | 204,539R | 208,255R |
| | F | 104,111 | 104,783R | 9,273 | 16,893 | 28,501 | 33,450 | 9,766R | 6,346 | -625 | 207,714R | 208,996R |
| | M | 106,523 | 105,708R | 9,737 | 17,032 | 28,019 | 33,657 | 9,241R | 6,445 | -586 | 210,068R | 208,905R |
| | A | 106,183 | 104,843R | 10,116 | 17,173 | 27,161 | 33,880 | 8,919R | 7,051 | -472 | 210,011R | 208,253R |
| | M | 106,153 | 104,327R | 10,193 | 16,999 | 28,169 | 33,570 | 9,437R | 7,427 | -359 | 211,589R | 209,435R |
| | J | 105,988 | 105,539R | 10,144 | 17,138 | 26,575 | 34,373 | 10,364R | 6,287 | -507 | 210,362R | 209,702R |
| | J | 106,458 | 107,362R | 9,833R | 17,146R | 26,129 | 35,295 | 10,121R | 6,602 | -449 | 211,135R | 210,458R |
| | A | 105,493 | 105,899R | 9,357R | 16,983R | 26,138 | 35,249 | 10,037R | 6,842R | -553 | 209,546R | 209,785R |
| | S | 106,092 | 105,573R | 9,613R | 17,054R | 25,283 | 35,844 | 10,504R | 5,772R | -486 | 209,676R | 209,853R |
| | O | 106,399 | 106,260R | 9,894R | 16,931R | 24,479 | 36,491 | 10,475R | 5,377R | -464 | 209,581R | 209,636R |
| | N | 106,466R | 105,891R | 9,936 | 16,735 | 25,379R | 36,780R | 10,773R | 5,110R | -488R | 210,691R | 210,224R |
| | D | 106,285 | 107,297 | 10,182 | 16,745 | 24,826 | 35,574 | 10,235 | 5,082 | -454 | 208,475 | 210,032 |
| 1997 | J | 106,039 | 108,861 | 10,273 | 16,647E | 23,538 | 35,901 | 10,342 | 5,243 | -356 | 207,628E | 211,481E |
| | F | 106,936 | 107,779 | | | 23,977 | 36,390 | 11,248 | 5,640 | -390 | 210,942E | 212,227E |
| | M | | | | | | | | | | | |

| Other business credit Autres crédits aux entreprises | | | | | | | | | | | | Total business credit Ensemble des crédits aux entreprises | | Total household and business credit Ensemble des crédits aux ménages et aux entreprises | | Monthly average or average of month- ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois |
|---|--|---|---|---|--|--|---|--|---|--|----------------|--|--|--|--|--|
| Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels | | | | | Leasing receivables Créances résultant du crédit-bail | | | Bonds and debentures Obligations et débetures | Equity and other Actions et autres | Adjustments to other business credit Ajustements aux autres crédits aux entreprises | Total Total | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées | |
| Chartered banks Banques à charte | Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions | Life insurance companies Compagnies d'assurance- vie | Finance companies Sociétés de finance- ment | Chartered banks Banques à charte | Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | Finance companies Sociétés de finance- ment | | | | | | | | | |
| B2303 | B2304 | B2305 | B2306 | B2307 | B2308 | B2309 | B2310 | B2318 | B2319 | B2328 | B155 | B2320 | B2325 | B2321 | B2326 | |
| 12,170 | 12,838 | 5,943 | 32,334 | 593 | 2,584 | 1,652 | 1,591 | 83,331R | 133,009 | - | 286,044R | 488,644R | 487,784R | 886,571 R | 886,863 R | 1993 M |
| 12,099 | 12,710 | 6,537 | 32,228 | 584 | 2,518 | 1,623 | 1,579 | 84,513R | 134,497 | - | 288,888R | 488,558R | 486,927R | 887,961 R | 887,830R | A |
| 12,150 | 12,771 | 6,573 | 32,154 | 579 | 2,021 | 1,593 | 1,594 | 85,298R | 135,916 | - | 290,650R | 490,208R | 488,821R | 891,351 R | 891,268R | M |
| 12,221 | 12,798 | 6,614 | 32,096 | 570 | 1,954 | 1,552 | 1,652 | 85,978R | 137,489 | - | 292,924R | 490,463R | 490,085 | 894,194 R | 894,432R | J |
| 12,480 | 12,246 | 6,574 | 32,046 | 558 | 1,929 | 1,490 | 1,697 | 86,516R | 139,029R | - | 294,565R | 490,182R | 490,150R | 896,458 R | 896,065R | J |
| 12,637 | 11,504 | 6,443 | 32,091 | 543 | 1,867 | 1,411 | 1,734 | 86,922R | 140,351R | - | 295,503R | 491,962R | 492,141R | 900,960 R | 900,749R | A |
| 14,237 | 9,174 | 6,317 | 32,081 | 529 | 2,022 | 1,307 | 1,759 | 87,808R | 142,210R | - | 297,444R | 492,208R | 492,271R | 904,026 R | 902,817R | S |
| 14,203 | 9,227 | 6,283 | 31,942 | 519 | 1,868 | 1,238 | 1,784 | 88,156R | 144,187R | - | 299,407R | 493,112R | 492,880R | 907,030 R | 905,494R | O |
| 14,015 | 9,100 | 6,305 | 31,793 | 513 | 1,841 | 1,221 | 1,826 | 88,193R | 145,773R | - | 300,580R | 495,979R | 495,183R | 912,173 R | 910,166R | N |
| 13,856 | 8,802 | 6,322 | 31,657 | 508 | 1,821 | 1,192 | 1,879 | 88,907R | 147,527R | - | 302,470R | 496,308R | 497,352R | 915,499 R | 915,018R | D |
| 13,821 | 8,403 | 6,349 | 31,625 | 502 | 1,776 | 1,155 | 1,917 | 89,616R | 149,201R | - | 304,365R | 494,120R | 497,088R | 914,592 R | 917,396 R | 1994 J |
| 13,729 | 8,342 | 6,375 | 31,683 | 494 | 1,772 | 1,130 | 1,946 | 90,237R | 151,444R | - | 307,153R | 499,730R | 500,934R | 920,423 R | 923,313R | F |
| 13,767 | 8,320 | 6,404 | 31,726 | 484 | 1,768 | 1,113 | 1,991 | 91,419R | 153,669R | - | 310,661R | 505,934R | 505,061R | 929,597 R | 929,744R | M |
| 14,520 | 7,157 | 6,440 | 31,697 | 481 | 1,779 | 1,096 | 2,086 | 91,934R | 155,098R | - | 312,288R | 513,032R | 511,391R | 939,304 R | 939,189R | A |
| 14,692 | 6,428 | 6,484 | 31,625 | 486 | 1,816 | 1,077 | 2,225 | 91,338R | 156,281R | - | 312,452R | 512,037R | 510,409R | 941,516 R | 941,258R | M |
| 14,741 | 6,294 | 6,534 | 31,553 | 490 | 1,851 | 1,051 | 1,788 | 91,267R | 157,950R | - | 314,042R | 513,440R | 512,994R | 946,278 R | 946,509R | J |
| 14,438 | 6,173 | 6,574 | 31,447 | 479 | 1,788 | 1,032 | 2,497 | 91,943R | 159,461R | - | 315,832R | 515,794R | 515,610R | 952,089 R | 951,601R | A |
| 14,136 | 6,121 | 6,592 | 31,303 | 454 | 1,796 | 1,021 | 2,587 | 92,773R | 160,127R | - | 316,909R | 516,091R | 516,207R | 954,405 R | 954,161R | A |
| 14,213 | 6,089 | 6,607 | 31,152 | 428 | 1,786 | 1,007 | 2,675 | 92,816R | 161,056R | - | 317,829R | 518,578R | 518,684R | 959,582 R | 958,307R | S |
| 14,140 | 5,990 | 6,635 | 30,930 | 410 | 1,780 | 1,012 | 2,769 | 92,844R | 162,360R | - | 318,871R | 520,223R | 520,129R | 962,638 R | 961,333R | O |
| 13,988 | 5,884 | 6,672 | 30,602 | 401 | 1,785 | 1,017 | 2,864 | 93,259R | 163,372R | - | 319,844R | 520,539R | 519,758R | 965,031 R | 962,884R | N |
| 13,898 | 5,695 | 6,705 | 30,011 | 392 | 1,790 | 982 | 2,949 | 93,940R | 164,249R | - | 320,611R | 521,516R | 522,704R | 967,944 R | 967,562R | D |
| 14,029 | 5,310 | 6,729 | 29,592 | 418 | 1,755 | 913 | 3,055 | 94,811R | 165,147R | - | 321,759R | 521,555R | 525,006R | 968,398 R | 971,783 R | 1995 J |
| 14,072 | 5,237 | 6,746 | 29,584 | 480 | 1,753 | 908 | 3,208 | 95,289R | 165,711R | - | 322,988R | 526,616R | 527,892R | 973,074 R | 975,999R | F |
| 13,948 | 5,152 | 6,759 | 29,579 | 541 | 1,756 | 900 | 3,243 | 95,795R | 166,043R | - | 323,716R | 531,692R | 530,684R | 978,919 R | 978,815R | M |
| 13,970 | 5,092 | 6,778 | 29,480 | 543 | 1,765 | 892 | 3,309 | 96,990R | 166,346R | - | 325,166R | 533,905R | 532,201R | 981,262 R | 981,044R | A |
| 13,876 | 5,059 | 6,801 | 29,272 | 484 | 1,744 | 876 | 3,448 | 98,201R | 167,042R | - | 326,803R | 535,968R | 533,998R | 984,128 R | 983,567R | M |
| 13,913 | 4,877 | 6,821 | 28,940 | 425 | 1,760 | 856 | 3,472 | 98,891R | 168,200R | - | 328,155R | 535,226R | 534,650R | 985,114 R | 985,267R | J |
| 13,878 | 4,703 | 6,872 | 28,752 | 413 | 1,769 | 848 | 3,532 | 99,817R | 169,223R | - | 329,807R | 537,040R | 536,560R | 989,368 R | 988,697R | J |
| 13,879 | 4,678 | 6,942 | 28,752 | 446 | 1,771 | 845 | 3,649 | 101,277R | 169,872R | - | 332,111R | 540,917R | 541,113R | 995,525 R | 995,420R | A |
| 13,790 | 4,405 | 7,008 | 28,650 | 479 | 1,798 | 830 | 3,751 | 102,842R | 170,669R | - | 334,222R | 541,075R | 541,211R | 998,790 R | 997,498R | S |
| 13,626 | 4,108 | 7,082 | 28,535 | 486 | 1,828 | 816 | 3,784 | 103,918R | 171,431R | - | 335,614R | 543,028R | 543,030R | 1,001,805 R | 1,000,659R | O |
| 13,238 | 4,056 | 7,150 | 28,471 | 467 | 1,826 | 829 | 3,877 | 105,060R | 172,396R | - | 337,369R | 545,717R | 545,079R | 1,006,831 R | 1,004,657R | N |
| 13,083 | 4,038 | 7,221 | 28,437 | 447 | 1,803 | 824 | 4,015 | 105,706R | 173,586R | - | 339,160R | 545,619R | 547,032R | 1,008,355 R | 1,008,198R | D |
| 13,079 | 3,995 | 7,213 | 28,290 | 438 | 1,786 | 813 | 4,132 | 106,025R | 174,524R | - | 340,295R | 544,835R | 548,550R | 1,007,708 R | 1,011,506 R | 1996 J |
| 13,072 | 3,952 | 7,118 | 28,017 | 439 | 1,773 | 822 | 4,300 | 106,996R | 175,702R | - | 342,191R | 549,905R | 551,187R | 1,013,937 R | 1,016,841R | F |
| 12,898 | 3,931 | 7,022 | 27,649 | 440 | 1,770 | 816 | 4,508 | 107,471R | 176,984R | - | 343,489R | 553,558R | 552,394R | 1,021,408 R | 1,021,086R | M |
| 12,844 | 3,908 | 6,997 | 27,356 | 440 | 1,784 | 814 | 4,770 | 107,684R | 178,343R | - | 344,940R | 554,951R | 553,193R | 1,024,069 R | 1,023,762R | A |
| 12,647 | 3,896 | 7,042 | 27,253 | 440 | 1,790 | 831 | 5,058 | 108,821R | 180,115R | - | 347,893R | 559,482R | 557,328R | 1,030,771 R | 1,030,047R | M |
| 12,472 | 3,826 | 7,083 | 27,183 | 439 | 1,808 | 809 | 5,359 | 109,453R | 181,931R | - | 350,363R | 560,725R | 560,065R | 1,034,952 R | 1,035,008R | J |
| 12,622 | 3,736R | 7,139R | 27,123R | 432R | 1,837 | 845 | 5,636 | 109,517R | 183,392R | - | 352,279R | 563,414R | 562,737R | 1,039,885 R | 1,039,068R | J |
| 12,685 | 3,660R | 7,197R | 27,204R | 417R | 1,839 | 699 | 5,838 | 110,135R | 184,059R | - | 353,733R | 563,280R | 563,518R | 1,041,246 R | 1,041,270R | A |
| 12,682 | 3,562R | 7,252R | 27,247R | 402R | 1,861 | 713 | 5,964 | 110,299R | 185,001R | - | 354,983R | 564,659R | 564,836R | 1,045,242 R | 1,044,003R | S |
| 12,567 | 3,532R | 7,325R | 27,219R | 394R | 1,991 | 703R | 6,171R | 110,622R | 186,871 | - | 357,395R | 566,976R | 567,031R | 1,049,297R | 1,048,167R | O |
| 12,518 | 3,369 | 7,402 | 27,262 | 391 | 1,970 | 646 | 6,444 | 111,424R | 188,780R | - | 360,206R | 570,897R | 570,430R | 1,055,511 E | 1,053,336E | N |
| 12,530 | 3,277 | 7,475 | 27,271 | 389 | 1,995 | 560 | 6,691 | 113,225 | 190,987 | - | 364,401 | 572,875 | 574,432 | 1,061,171 E | 1,061,105E | D |
| 12,605 | 3,251 | 7,459E | 27,182 | 387E | 2,020 | 531 | 6,838 | 115,011 | 193,100 | - | 368,383E | 576,011E | 579,864E | 1,065,175 E | 1,069,215 E | 1997 J |
| 12,643 | | | | | 2,019 | | | 115,546 | 194,440 | - | 370,207E | 581,149E | 582,434E | | | F |
| | | | | | | | | 116,472 | 195,295 | - | | | | | | M |

| Effective date Date d'entrée en vigueur | Bank Rate Taux officiel d'es-compte | Operating band Fourchette opérationnelle | | Wednesday Le mercredi | Bankers' acceptances Acceptations bancaires | | Prime corporate paper rate Taux du papier de premier choix des sociétés non financières | | Chartered bank administered interest rates Taux d'intérêt administrés des banques à charte | | | | | | | | Trust company administered interest rates Taux d'intérêt administrés des sociétés de fiducie | | | | | |
|--|--|---|--------------|--------------------------|--|---------------------|--|---------------------|---|---|-------------------|---|--|---|-------------------|---|---|-------------------|-------------------|------|------|------|
| | | Low Bas | High Haut | | 1 month A 1 mois | 3 month A 3 mois | 1 month A 1 mois | 3 month A 3 mois | Prime business Taux de base des prêts aux entreprises | Conventional mortgage Prêts hypothécaires ordinaires | | Non-chequable savings deposits Dépôts d'épargne non transférables par chèque | Daily interest savings (balances over \$100,000) Comptes d'épargne à intérêt quotidien (soldes supérieurs à 100 000 \$) | Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis | | 5-year personal fixed term Dépôts à 5 ans des particuliers | Conventional mortgage Prêts hypothécaires ordinaires | | | | | |
| | | | | | | | | | | 1 year A 1 an | 5 year A 5 ans | | | 1 year A 1 an | 5 year A 5 ans | | 1 year A 1 an | 5 year A 5 ans | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | B114038 | B114035 | B114036 | M/M W/S | B14033 B113859 | B14057 B113881 | B14039 B113857 | B14017 B113858 | B14020 B113855 | B14050 B113871 | B14051 B113872 | B14019 B113874 | B14058 B113882 | B14054 B113878 | B14056 B113880 | B14045 B113873 | B14076 B113899 | B14077 B113900 | | | |
| 1995 | J | 27 | 6.97 | 7.00 | 7.50 | 1995 | M | 8.27 | 8.38 | 8.29 | 8.41 | 9.75 | 9.25 | 9.88 | 0.50 | 7.24 | 7.00 | 7.75 | 7.38 | 9.25 | 9.88 | |
| | | | | | | | A | 7.98 | 7.97 | 8.02 | 8.01 | 9.75 | 9.00 | 9.38 | 0.50 | 6.94 | 6.75 | 7.25 | 7.13 | 9.00 | 9.38 | |
| | J | 4 | 7.05 | 7.00 | 7.50 | | M | 7.58 | 7.49 | 7.62 | 7.52 | 9.25 | 8.50 | 8.88 | 0.50 | 6.41 | 6.25 | 6.75 | 6.38 | 8.50 | 8.88 | |
| | | 11 | 6.58 | 6.50 | 7.00 | | J | 6.95 | 6.81 | 7.00 | 6.86 | 8.75 | 8.00 | 8.63 | 0.50 | 5.74 | 5.88 | 6.50 | 6.13 | 8.00 | 8.63 | |
| | | 18 | 6.78 | 6.50 | 7.00 | | J | 6.55 | 6.69 | 6.58 | 6.71 | 8.25 | 7.63 | 8.50 | 0.50 | 5.64 | 5.38 | 6.38 | 6.00 | 7.63 | 8.50 | |
| | | 25 | 6.87 | 6.50 | 7.00 | | A | 6.28 | 6.42 | 6.29 | 6.42 | 8.00 | 8.13 | 8.95 | 0.50 | 5.36 | 5.88 | 6.88 | 6.50 | 8.13 | 8.95 | |
| | | | | | | | S | 6.27 | 6.62 | 6.35 | 6.71 | 8.00 | 8.13 | 8.95 | 0.50 | 5.48 | 5.88 | 6.88 | 6.50 | 8.13 | 8.95 | |
| | A | 1 | 7.02 | 6.50 | 7.00 | | O | 7.32 | 7.33 | 7.55 | 7.57 | 8.00 | 7.75 | 8.70 | 0.50 | 6.42 | 5.38 | 6.63 | 6.25 | 7.75 | 8.70 | |
| | | 8 | 6.84 | 6.50 | 7.00 | | N | 5.92 | 5.92 | 5.97 | 5.95 | 7.75 | 7.25 | 8.45 | 0.50 | 4.84 | 4.88 | 6.38 | 6.00 | 7.25 | 8.45 | |
| | | 15 | 6.82 | 6.25 | 6.75 | | D | 5.67 | 5.63 | 5.72 | 5.67 | 7.50 | 7.25 | 8.45 | 0.50 | 4.83 | 4.88 | 6.38 | 6.00 | 7.25 | 8.45 | |
| | | 22 | 6.70 | 6.25 | 6.75 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | 29 | 6.59 | 6.00 | 6.50 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | S | 5 | 6.53 | 6.00 | 6.50 | 1996 | J | 5.20 | 5.21 | 5.29 | 5.23 | 7.25 | 6.75 | 7.80 | 0.50 | 4.14 | 4.13 | 5.50 | 5.13 | 6.75 | 7.80 |
| | | | | | | | | F | 5.24 | 5.31 | 5.26 | 5.30 | 7.00 | 6.50 | 7.80 | 0.50 | 4.20 | 3.88 | 5.50 | 5.13 | 6.50 | 7.80 |
| | | | 12 | 6.88 | 6.00 | 6.50 | | M | 5.00 | 5.11 | 5.00 | 5.11 | 6.75 | 7.00 | 8.50 | 0.50 | 4.05 | 4.38 | 6.25 | 5.88 | 7.00 | 8.50 |
| | | | 19 | 6.91 | 6.00 | 6.50 | | A | 4.78 | 4.85 | 4.79 | 4.83 | 6.50 | 6.50 | 8.50 | 0.50 | 3.78 | 3.88 | 6.25 | 5.88 | 6.50 | 8.50 |
| | | | 26 | 6.71 | 6.00 | 6.50 | | M | 4.75 | 4.78 | 4.76 | 4.77 | 6.50 | 6.50 | 8.50 | 0.50 | 3.66 | 3.88 | 6.25 | 5.88 | 6.50 | 8.50 |
| | | | | | | | | J | 4.74 | 4.81 | 4.75 | 4.83 | 6.50 | 6.50 | 8.50 | 0.50 | 3.72 | 3.88 | 6.25 | 5.88 | 6.50 | 8.50 |
| | | | | | | | | J | 4.53 | 4.56 | 4.55 | 4.59 | 6.25 | 6.50 | 8.50 | 0.50 | 3.45 | 3.88 | 6.25 | 5.88 | 6.50 | 8.50 |
| | | O | 3 | 6.50 | 6.00 | 6.50 | | A | 4.04 | 4.13 | 4.07 | 4.15 | 5.75 | 6.13 | 7.95 | 0.50 | 3.05 | 3.50 | 5.88 | 5.50 | 6.13 | 7.95 |
| | | | 10 | 6.63 | 6.00 | 6.50 | | S | 3.97 | 3.98 | 3.99 | 4.01 | 5.75 | 6.13 | 7.95 | 0.50 | 2.98 | 3.50 | 5.88 | 5.50 | 6.13 | 7.95 |
| | | | 17 | 6.67 | 6.00 | 6.50 | | O | 3.27 | 3.28 | 3.29 | 3.30 | 5.00 | 5.35 | 7.20 | 0.50 | 2.18 | 2.63 | 4.88 | 4.75 | 5.35 | 7.20 |
| | | | 24 | 7.65 | 6.00 | 6.50 | | N | 2.91 | 2.90 | 2.93 | 2.92 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 1.71 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 |
| | | | 31 | 6.18 | 5.75 | 6.25 | | D | 3.08 | 3.11 | 3.10 | 3.13 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 1.90 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 |
| | N | 14 | 6.16 | 5.75 | 6.25 | 1997 | J | 3.07 | 3.12 | 3.08 | 3.15 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | 0.50 | 1.86 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | |
| | | 21 | 6.12 | 5.75 | 6.25 | | F | 3.07 | 3.12 | 3.08 | 3.12 | 4.75 | 5.05 | 7.00 | 0.50 | 1.88 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.05 | 7.00 | |
| | | 28 | 6.07 | 5.75 | 6.25 | | M | 3.13 | 3.26 | 3.17 | 3.28 | 4.75 | 5.20 | 7.30 | 0.50 | 2.21 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.20 | 7.30 | |
| | D | 5 | 6.08 | 5.75 | 6.25 | 1996 | D | 4 | 2.98 | 3.02 | 3.00 | 2.99 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 1.75 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 |
| | | 12 | 6.22 | 5.75 | 6.25 | | 11 | 3.07 | 3.18 | 3.12 | 3.22 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 1.88 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 | |
| | | 19 | 6.06 | 5.50 | 6.00 | | 18 | 3.08 | 3.14 | 3.09 | 3.13 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 2.06 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 | |
| | | 27 | 5.79 | 5.50 | 6.00 | | 25 | 3.08 | 3.11 | 3.10 | 3.13 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 1.90 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 | |
| 1996 | J | 3 | 5.73 | 5.50 | 6.00 | 1997 | J | 1 | 3.10 | 3.14 | 3.13 | 3.15 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 1.82 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 |
| | | 9 | 5.78 | 5.50 | 6.00 | | 8 | 3.06 | 3.12 | 3.09 | 3.15 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 1.87 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 | |
| | | 16 | 5.73 | 5.50 | 6.00 | | 15 | 3.07 | 3.12 | 3.08 | 3.16 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | 0.50 | 1.87 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | |
| | | 23 | 5.74 | 5.50 | 6.00 | | 22 | 3.05 | 3.09 | 3.07 | 3.11 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | 0.50 | 1.82 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | |
| | | 30 | 5.37 | 5.25 | 5.75 | | 29 | 3.07 | 3.12 | 3.08 | 3.15 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | 0.50 | 1.86 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | F | 6 | 5.39 | 5.00 | 5.50 | | F | 5 | 3.05 | 3.12 | 3.06 | 3.13 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | 0.50 | 1.88 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.20 | 7.25 |
| | | 13 | 5.19 | 5.00 | 5.50 | | 12 | 3.06 | 3.10 | 3.07 | 3.11 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | 0.50 | 1.88 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | |
| | | 20 | 5.41 | 5.00 | 5.50 | | 19 | 3.05 | 3.08 | 3.06 | 3.10 | 4.75 | 5.05 | 7.00 | 0.50 | 1.90 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.05 | 7.00 | |
| | | 22 | 5.50 | 5.00 | 5.50 | | 26 | 3.07 | 3.12 | 3.08 | 3.12 | 4.75 | 5.05 | 7.00 | 0.50 | 1.88 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.05 | 7.00 | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | M | 21 | 5.25 | 4.75 | 5.25 | | M | 5 | 3.09 | 3.15 | 3.09 | 3.16 | 4.75 | 5.05 | 7.00 | 0.50 | 1.96 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.05 | 7.00 |
| | | | | | | | 12 | 3.06 | 3.16 | 3.07 | 3.16 | 4.75 | 5.05 | 7.00 | 0.50 | 2.01 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.05 | 7.00 | |
| | \ | 18 | 5.00 | 4.50 | 5.00 | | 19 | 3.09 | 3.24 | 3.11 | 3.26 | 4.75 | 5.05 | 7.00 | 0.50 | 2.11 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.05 | 7.00 | |
| | | | | | | | 26 | 3.13 | 3.26 | 3.17 | 3.28 | 4.75 | 5.20 | 7.30 | 0.50 | 2.21 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.20 | 7.30 | |
| | J | 19 | 4.75 | 4.25 | 4.75 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | A | 9 | 4.50 | 4.00 | 4.50 | | A | 2 | 3.24 | 3.41 | 3.26 | 3.45 | 4.75 | 5.55 | 7.65 | 0.50 | 2.30 | 2.63 | 4.88 | 4.88 | 5.55 | 7.65 |
| | | 22 | 4.25 | 3.75 | 4.25 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | O | 2 | 4.00 | 3.50 | 4.00 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | 16 | 3.75 | 3.25 | 3.75 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | 28 | 3.50 | 3.00 | 3.50 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | \ | 8 | 3.25 | 2.75 | 3.25 | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | Treasury bills Bons du Trésor | | | | Selected Government of Canada benchmark bond yields Quelques rendements d'obligations types du gouvernement canadien | | | | | | | Government of Canada marketable bonds, average yield Rendements moyens des obligations négociables du gouvernement canadien | | | | Other bonds: Average weighted yield (ScotiaMcLeod) Rendements moyens pondérés des obligations d'autres émetteurs (ScotiaMcLeod) | | | | Wednesday Le mercredi | |
|-------------------|-------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------------|--|--|--------------------------|----------------------------|------------------------------------|--|---------------------------|---|---------------------------|--------------------------|----|
| | | 1 month À 1 mois | 3 month À 3 mois | 6 month À 6 mois | 1 year À 1 an | 2 year À 2 ans | 3 year À 3 ans | 5 year À 5 ans | 7 year À 7 ans | 10 year À 10 ans | Long-term À long terme | Real Return Bonds, long-term Obligations à long terme à rendement réel | 1-3 year De 1 à 3 ans | 3-5 year De 3 à 5 ans | 5-10 year De 5 à 10 ans | Over 10 years De plus de 10 ans | Provincials Provinces | | All corporates Ensemble des sociétés | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | Mid-term À moyen terme | Long-term À long terme | Mid-term À moyen terme | Long-term À long terme | | |
| 1 year À 1 an | 5 year À 5 ans | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B14078 B113901 | B14080 B113902 | B14059 B113883 | B14060 B113884 | B14061 B113885 | B14062 B113886 | B14067 B113891 | B14068 B113892 | B14069 B113893 | B14070 B113894 | B14071 B113895 | B14072 B113896 | B14081 B113911 | B14009 B113864 | B14010 B113865 | B14011 B113866 | B14013 B113867 | B14073 B113897 | B14047 B113868 | B14049 B113870 | B14048 B113869 | M/M W/S | |
| 7.00 | 7.88 | 8.02 | 8.29 | 8.35 | 8.33 | 7.97 | 8.14 | 8.23 | 8.44 | 8.57 | 8.76 | 4.77 | 8.10 | 8.25 | 8.46 | 8.70 | 8.85 | 9.26 | 9.00 | 9.48 | 1995 | M |
| 6.75 | 7.25 | 7.78 | 7.87 | 7.87 | 7.84 | 7.65 | 7.84 | 7.93 | 8.14 | 8.31 | 8.52 | 4.59 | 7.73 | 7.92 | 8.16 | 8.44 | 8.48 | 8.96 | 8.69 | 9.19 | | A |
| 6.25 | 6.75 | 7.50 | 7.40 | 7.36 | 7.26 | 7.04 | 7.22 | 7.41 | 7.67 | 7.88 | 8.26 | 4.43 | 7.14 | 7.39 | 7.69 | 8.11 | 8.07 | 8.72 | 8.24 | 8.84 | | M |
| 5.88 | 6.50 | 6.82 | 6.73 | 6.65 | 6.59 | 6.74 | 6.99 | 7.33 | 7.56 | 7.81 | 8.19 | 4.42 | 6.76 | 7.22 | 7.59 | 8.02 | 7.91 | 8.64 | 8.14 | 8.76 | | J |
| 5.38 | 6.38 | 6.45 | 6.65 | 6.87 | 6.98 | 7.21 | 7.47 | 7.79 | 8.04 | 8.27 | 8.66 | 4.46 | 7.16 | 7.70 | 8.08 | 8.50 | 8.39 | 9.09 | 8.57 | 9.21 | | J |
| 5.88 | 6.88 | 6.16 | 6.34 | 6.62 | 6.90 | 7.05 | 7.28 | 7.58 | 7.78 | 8.00 | 8.41 | 4.68 | 7.00 | 7.49 | 7.83 | 8.24 | 8.08 | 8.78 | 8.31 | 8.93 | | A |
| 5.88 | 6.88 | 6.18 | 6.58 | 6.80 | 6.97 | 7.05 | 7.23 | 7.54 | 7.68 | 7.89 | 8.27 | 4.73 | 7.07 | 7.47 | 7.75 | 8.11 | 7.92 | 8.56 | 8.15 | 8.77 | | S |
| 5.38 | 6.63 | 7.00 | 7.16 | 7.21 | 7.16 | 6.98 | 7.22 | 7.54 | 7.68 | 7.86 | 8.28 | 4.92 | 7.08 | 7.47 | 7.74 | 8.11 | 8.05 | 8.71 | 8.20 | 8.80 | | O |
| 4.88 | 6.38 | 5.75 | 5.83 | 5.87 | 5.93 | 6.07 | 6.36 | 6.74 | 6.93 | 7.19 | 7.63 | 4.48 | 6.16 | 6.65 | 7.01 | 7.44 | 7.19 | 7.97 | 7.46 | 8.18 | | N |
| 4.88 | 6.38 | 5.49 | 5.54 | 5.64 | 5.74 | 5.89 | 6.16 | 6.64 | 6.99 | 7.11 | 7.63 | 4.42 | 5.98 | 6.51 | 6.92 | 7.43 | 7.05 | 7.98 | 7.33 | 8.12 | | D |
| 4.13 | 5.50 | 5.12 | 5.12 | 5.20 | 5.29 | 5.41 | 5.71 | 6.33 | 6.77 | 7.01 | 7.64 | 4.57 | 5.48 | 6.12 | 6.69 | 7.35 | 6.86 | 8.00 | 7.13 | 8.06 | 1996 | J |
| 3.88 | 5.50 | 5.11 | 5.21 | 5.38 | 5.56 | 5.80 | 6.19 | 6.87 | 7.30 | 7.53 | 8.08 | 4.88 | 5.89 | 6.66 | 7.23 | 7.84 | 7.34 | 8.41 | 7.65 | 8.57 | | F |
| 4.38 | 6.25 | 4.86 | 5.02 | 5.25 | 5.57 | 6.14 | 6.42 | 7.02 | 7.41 | 7.64 | 8.14 | 4.90 | 6.13 | 6.89 | 7.39 | 7.94 | 7.42 | 8.38 | 7.72 | 8.58 | | M |
| 3.88 | 6.25 | 4.66 | 4.78 | 4.97 | 5.41 | 6.10 | 6.53 | 7.09 | 7.51 | 7.76 | 8.26 | 4.99 | 6.07 | 6.92 | 7.49 | 8.07 | 7.55 | 8.52 | 7.82 | 8.67 | | A |
| 3.88 | 6.25 | 4.57 | 4.68 | 4.88 | 5.39 | 6.06 | 6.45 | 7.01 | 7.40 | 7.72 | 8.09 | 4.80 | 6.05 | 6.84 | 7.39 | 7.92 | 7.54 | 8.35 | 7.75 | 8.54 | | M |
| 3.88 | 6.25 | 4.54 | 4.70 | 4.94 | 5.51 | 6.29 | 6.60 | 7.05 | 7.44 | 7.77 | 8.17 | 4.81 | 6.07 | 6.88 | 7.44 | 7.98 | 7.45 | 8.39 | 7.75 | 8.58 | | J |
| 3.88 | 6.25 | 4.32 | 4.39 | 4.75 | 5.22 | 6.01 | 6.38 | 6.96 | 7.28 | 7.62 | 8.06 | 4.82 | 5.83 | 6.69 | 7.27 | 7.86 | 7.30 | 8.25 | 7.57 | 8.43 | | J |
| 3.50 | 5.88 | 3.73 | 4.02 | 4.32 | 4.73 | 5.48 | 5.95 | 6.60 | 6.96 | 7.34 | 7.83 | 4.74 | 5.34 | 6.32 | 6.95 | 7.60 | 6.97 | 8.02 | 7.26 | 8.19 | | A |
| 3.50 | 5.88 | 3.77 | 3.86 | 4.13 | 4.41 | 4.95 | 5.47 | 6.28 | 6.73 | 7.16 | 7.75 | 4.58 | 4.96 | 5.99 | 6.73 | 7.48 | 6.72 | 7.90 | 7.00 | 8.04 | | S |
| 3.00 | 5.13 | 3.06 | 3.17 | 3.33 | 3.63 | 4.28 | 4.78 | 5.59 | 6.02 | 6.47 | 7.12 | 4.14 | 4.38 | 5.29 | 6.07 | 6.81 | 6.03 | 7.24 | 6.37 | 7.36 | | O |
| 2.38 | 4.38 | 2.73 | 2.73 | 2.89 | 3.20 | 3.68 | 4.22 | 5.10 | 5.68 | 6.05 | 6.75 | 3.97 | 3.76 | 4.77 | 5.64 | 6.42 | 5.63 | 6.88 | 5.95 | 6.98 | | N |
| 2.63 | 4.88 | 2.55 | 2.85 | 3.24 | 3.61 | 4.03 | 4.85 | 5.44 | 6.02 | 6.37 | 7.09 | 4.09 | 4.24 | 5.20 | 6.02 | 6.77 | 5.94 | 7.22 | 6.33 | 7.35 | | D |
| 2.38 | 4.88 | 2.71 | 2.87 | 3.21 | 3.64 | 4.44 | 4.94 | 5.67 | 6.27 | 6.65 | 7.38 | 4.19 | 4.28 | 5.37 | 6.28 | 7.07 | 6.24 | 7.47 | 6.59 | 7.64 | 1997 | J |
| 2.38 | 4.88 | 2.72 | 2.91 | 3.17 | 3.58 | 4.29 | 4.73 | 5.44 | 5.99 | 6.38 | 7.08 | 4.13 | 4.22 | 5.19 | 6.02 | 6.78 | 5.99 | 7.15 | 6.32 | 7.34 | | F |
| 2.38 | 4.88 | 2.83 | 3.14 | 3.45 | 3.87 | 4.64 | 5.12 | 5.75 | 6.27 | 6.59 | 7.24 | 4.25 | 4.79 | 5.61 | 6.30 | 6.97 | 6.27 | 7.34 | 6.59 | 7.53 | | M |
| 2.38 | 4.38 | 2.80 | 2.82 | 3.03 | 3.34 | 3.86 | 4.39 | 5.25 | 5.83 | 6.20 | 6.89 | 4.05 | 4.03 | 5.00 | 5.83 | 6.58 | 5.77 | 7.00 | 6.12 | 7.10 | 1996 | D |
| 2.38 | 4.38 | 2.80 | 2.98 | 3.30 | 3.71 | 4.34 | 4.85 | 5.63 | 6.18 | 6.52 | 7.16 | 4.17 | 4.49 | 5.42 | 6.18 | 6.88 | 6.14 | 7.33 | 6.48 | 7.42 | | 4 |
| 2.63 | 4.88 | 2.59 | 2.95 | 3.37 | 3.74 | 4.37 | 5.18 | 5.75 | 6.29 | 6.64 | 7.31 | 4.23 | 4.57 | 5.52 | 6.29 | 7.01 | 6.24 | 7.45 | 6.59 | 7.57 | | 11 |
| 2.63 | 4.88 | 2.55 | 2.85 | 3.24 | 3.61 | 4.03 | 4.85 | 5.44 | 6.02 | 6.37 | 7.09 | 4.09 | 4.24 | 5.20 | 6.02 | 6.77 | 5.94 | 7.22 | 6.33 | 7.35 | | 18 |
| 2.63 | 4.88 | 2.37 | 2.89 | 3.29 | 3.69 | 4.06 | 4.87 | 5.47 | 6.04 | 6.41 | 7.10 | 4.08 | 4.27 | 5.22 | 6.04 | 6.79 | 6.08 | 7.24 | 6.36 | 7.37 | 1997 | J |
| 2.63 | 4.88 | 2.40 | 2.87 | 3.35 | 3.82 | 4.74 | 5.25 | 5.82 | 6.37 | 6.72 | 7.37 | 4.29 | 4.57 | 5.59 | 6.37 | 7.08 | 6.35 | 7.50 | 6.67 | 7.65 | | 1 |
| 2.38 | 4.88 | 2.49 | 2.84 | 3.14 | 3.59 | 4.47 | 4.99 | 5.65 | 6.24 | 6.61 | 7.34 | 4.25 | 4.29 | 5.38 | 6.24 | 7.01 | 6.22 | 7.44 | 6.56 | 7.60 | | 8 |
| 2.38 | 4.88 | 2.63 | 2.80 | 3.08 | 3.53 | 4.39 | 4.90 | 5.61 | 6.23 | 6.60 | 7.35 | 4.21 | 4.22 | 5.32 | 6.24 | 7.02 | 6.16 | 7.41 | 6.51 | 7.58 | | 15 |
| 2.38 | 4.88 | 2.71 | 2.87 | 3.21 | 3.64 | 4.44 | 4.94 | 5.67 | 6.27 | 6.65 | 7.38 | 4.19 | 4.28 | 5.37 | 6.28 | 7.07 | 6.24 | 7.47 | 6.59 | 7.64 | | 22 |
| 2.38 | 4.88 | 2.74 | 2.87 | 3.14 | 3.55 | 4.30 | 4.77 | 5.45 | 6.02 | 6.42 | 7.14 | 4.03 | 4.22 | 5.23 | 6.06 | 6.83 | 6.00 | 7.21 | 6.34 | 7.38 | F | 5 |
| 2.38 | 4.88 | 2.65 | 2.84 | 3.13 | 3.42 | 4.17 | 4.63 | 5.34 | 5.92 | 6.32 | 7.05 | 4.01 | 4.10 | 5.10 | 5.95 | 6.73 | 5.90 | 7.12 | 6.25 | 7.30 | | 12 |
| 2.38 | 4.88 | 2.66 | 2.89 | 3.11 | 3.45 | 4.16 | 4.60 | 5.27 | 5.81 | 6.20 | 6.91 | 3.96 | 4.10 | 5.05 | 5.84 | 6.60 | 5.81 | 6.98 | 6.14 | 7.17 | | 19 |
| 2.38 | 4.88 | 2.72 | 2.91 | 3.17 | 3.58 | 4.29 | 4.73 | 5.44 | 5.99 | 6.38 | 7.08 | 4.13 | 4.22 | 5.19 | 6.02 | 6.78 | 5.99 | 7.15 | 6.32 | 7.34 | | 26 |
| 2.38 | 4.88 | 2.75 | 2.98 | 3.27 | 3.70 | 4.38 | 4.87 | 5.52 | 6.06 | 6.43 | 7.10 | 4.13 | 4.37 | 5.32 | 6.09 | 6.83 | 6.07 | 7.19 | 6.40 | 7.38 | M | 5 |
| 2.38 | 4.88 | 2.75 | 3.01 | 3.27 | 3.72 | 4.45 | 4.95 | 5.59 | 6.12 | 6.48 | 7.16 | 4.15 | 4.43 | 5.40 | 6.14 | 6.88 | 6.10 | 7.22 | 6.43 | 7.41 | | 12 |
| 2.38 | 4.88 | 2.88 | 3.13 | 3.45 | 3.92 | 4.67 | 5.14 | 5.75 | 6.26 | 6.60 | 7.27 | 4.23 | 4.81 | 5.61 | 6.31 | 7.00 | 6.25 | 7.35 | 6.57 | 7.54 | | 19 |
| 2.38 | 4.88 | 2.83 | 3.14 | 3.45 | 3.87 | 4.64 | 5.12 | 5.75 | 6.27 | 6.59 | 7.24 | 4.25 | 4.79 | 5.61 | 6.30 | 6.97 | 6.27 | 7.34 | 6.59 | 7.53 | | 26 |
| 2.63 | 4.88 | 2.83 | 3.20 | 3.56 | 4.20 | 4.95 | 5.43 | 5.98 | 6.47 | 6.75 | 7.36 | 4.34 | 5.11 | 5.87 | 6.51 | 7.12 | 6.47 | 7.46 | 6.80 | 7.65 | A | 2 |

| Tuesday Le mardi | | | | | | | | Wednesday Le mercredi | | | | | | | | Euro-U.S. dollar deposits in London, 3 month (offer adjusted) Dépôts à 3 mois en euro- dollars E.-U. à Londres (taux offert corrigé) | | Forward premium or discount (-) U.S. dollars in Canada Report ou dépôt (-) sur le dollar E.-U. au Canada | |
|---|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---|-------------------------------|---|-------------------|--|---------------------|--|------------------------------|---|-------------------|--|---------------------|---|--|
| Treasury bills: Weekly auction Adjudication hebdomadaire de bons du Trésor | | | | | | | | Selected U.S. dollar interest rates Quelques taux d'intérêt pratiqués aux États-Unis | | | | | | | | | | | |
| Average yields Rendement moyen | | | Amount auctioned Montant adjudgé | | | Amount maturing Montant arrivant à échéance | | Federal funds rate Taux des fonds fédéraux | | Prime rate charged by banks Taux de base des prêts bancaires | | Commercial paper (adjusted) Papier commercial (taux corrigés) | | U.S. Treasuries constant maturity Obligations du Trésor américain à échéance fixe | | | | | |
| 3 month A 3 mois | 6 month A 6 mois | 1 year A 1 an | 3 month A 3 mois | 6 month A 6 mois | 1 year A 1 an | | | | | 1 month A 1 mois | 3 month A 3 mois | 5 year A 5 ans | Long-term À long terme | | | 1 month A 1 mois | 3 month A 3 mois | | |
| M/M W/S | B11400 B113851 B113903 | B11400S B113852 B113904 | B11407S B113853 B113905 | B11406S B113887 B113906 | B114064 B113888 B113907 | B114065 B113889 B113908 | B114066 B113890 B113909 | M/M W/S | B54408 B113802 | B54404 B113801 | B54416 B113803 | B54412 B113804 | B54413 B113808 | B54417 B113811 | B54415 B113807 | B14074 B113898 | B14034 B113856 | | |
| 1995 M | 8.217 | 8.282 | 8.265 | 4.300 | 2.100 | 1.200 | 5.900 | 1995 M | 6.06 | 9.00 | 6.09 | 6.23 | 6.98 | 7.39 | 6.34 | 1.99 | 2.11 | | |
| A | 7.917 | 7.930 | 7.899 | 4.300 | 2.200 | 1.200 | 5.700 | A | 5.99 | 9.00 | 6.18 | 6.27 | 6.79 | 7.32 | 6.27 | 2.06 | 1.73 | | |
| M | 7.394 | 7.384 | 7.282 | 4.000 | 2.000 | 1.200 | 8.600 | M | 6.02 | 9.00 | 6.17 | 6.20 | 6.08 | 6.66 | 6.15 | 1.69 | 1.39 | | |
| J | 6.721 | 6.667 | 6.626 | 3.900 | 2.200 | 1.300 | 8.500 | J | 5.95 | 9.00 | 6.01 | 5.91 | 5.88 | 6.52 | 6.08 | 0.97 | 0.80 | | |
| J | 6.623 | 6.849 | 6.977 | 3.800 | 2.300 | 1.400 | 8.400 | J | 5.75 | 8.75 | 5.84 | 5.86 | 6.24 | 6.89 | 5.96 | 0.81 | 0.81 | | |
| A | 6.338 | 6.617 | 6.916 | 3.900 | 2.400 | 1.400 | 6.100 | A | 5.71 | 8.75 | 5.81 | 5.78 | 6.10 | 6.70 | 5.96 | 0.36 | 0.57 | | |
| S | 6.456 | 6.737 | 6.941 | 4.000 | 2.100 | 1.200 | 6.000 | S | 5.80 | 8.75 | 5.81 | 5.81 | 6.08 | 6.59 | 5.92 | 0.45 | 0.72 | | |
| O | 5.929 | 6.111 | 6.121 | 3.400 | 1.700 | 1.000 | 7.700 | O | 5.76 | 8.75 | 5.82 | 5.85 | 5.80 | 6.32 | 5.99 | 1.69 | 1.48 | | |
| N | 5.816 | 5.891 | 5.947 | 3.400 | 1.500 | 1.300 | 8.200 | N | 5.91 | 8.75 | 5.81 | 5.76 | 5.60 | 6.21 | 5.89 | 0.09 | 0.12 | | |
| D | 5.541 | 5.646 | 5.768 | 3.400 | 1.500 | 1.300 | 8.400 | D | 5.48 | 8.50 | 5.70 | 5.60 | 5.46 | 6.01 | 5.73 | -0.09 | - | | |
| 1996 J | 5.119 | 5.186 | 5.320 | 3.800 | 1.900 | 1.300 | 5.500 | 1996 J | 5.53 | 8.50 | 5.45 | 5.32 | 5.25 | 6.03 | 5.39 | -0.09 | -0.09 | | |
| F | 5.180 | 5.310 | 5.494 | 4.100 | 2.000 | 1.400 | 5.800 | F | 5.31 | 8.25 | 5.30 | 5.21 | 5.73 | 6.46 | 5.32 | - | 0.06 | | |
| M | 5.025 | 5.236 | 5.579 | 4.000 | 2.000 | 1.300 | 5.500 | M | 5.22 | 8.25 | 5.45 | 5.41 | 6.12 | 6.68 | 5.48 | -0.45 | -0.33 | | |
| A | 4.726 | 4.970 | 5.414 | 3.600 | 1.800 | 1.300 | 7.700 | A | 5.24 | 8.25 | 5.40 | 5.44 | 6.34 | 6.81 | 5.51 | -0.62 | -0.59 | | |
| M | 4.645 | 4.851 | 5.325 | 3.500 | 1.700 | 1.300 | 8.000 | M | 5.19 | 8.25 | 5.38 | 5.42 | 6.56 | 6.94 | 5.54 | -0.62 | -0.68 | | |
| J | 4.695 | 4.981 | 5.526 | 2.900 | 1.300 | 1.200 | 8.100 | J | 5.21 | 8.25 | 5.47 | 5.53 | 6.77 | 7.04 | 5.61 | -0.72 | -0.78 | | |
| J | 4.425 | 4.773 | 5.281 | 3.500 | 1.800 | 1.200 | 5.500 | J | 5.53 | 8.25 | 5.43 | 5.58 | 6.57 | 6.97 | 5.73 | -0.97 | -1.03 | | |
| A | 4.033 | 4.319 | 4.755 | 3.600 | 1.800 | 1.200 | 5.500 | A | 5.21 | 8.25 | 5.38 | 5.45 | 6.56 | 6.98 | 5.58 | -1.42 | -1.37 | | |
| S | 3.962 | 4.260 | 4.663 | 3.200 | 1.700 | 1.100 | 4.900 | S | 5.34 | 8.25 | 5.42 | 5.52 | 6.46 | 6.93 | 5.61 | -1.51 | -1.57 | | |
| O | 3.193 | 3.400 | 3.681 | 2.800 | 1.300 | 1.200 | 7.400 | O | 5.27 | 8.25 | 5.35 | 5.47 | 6.12 | 6.69 | 5.58 | -2.00 | -2.21 | | |
| N | 2.690 | 2.871 | 3.167 | 2.400 | 1.200 | 1.200 | 7.800 | N | 5.30 | 8.25 | 5.36 | 5.45 | 5.91 | 6.43 | 5.58 | -2.62 | -2.56 | | |
| D | 2.799 | 3.176 | 3.541 | 2.300 | 1.200 | 1.000 | 4.500 | D | 5.18 | 8.25 | 5.62 | 5.55 | 6.13 | 6.58 | 5.64 | -2.76 | -2.44 | | |
| 1997 J | 2.841 | 3.159 | 3.590 | 2.600 | 1.400 | 1.000 | 6.300 | 1997 J | 5.18 | 8.25 | 5.40 | 5.47 | 6.38 | 6.90 | 5.61 | -2.26 | -2.35 | | |
| F | 2.858 | 3.098 | 3.467 | 3.000 | 1.400 | 1.000 | 5.800 | F | 5.16 | 8.25 | 5.38 | 5.45 | 6.37 | 6.79 | 5.58 | -2.23 | -2.31 | | |
| M | 3.186 | 3.479 | 3.918 | 3.500 | 1.600 | 1.100 | 5.400 | M | 5.40 | 8.50 | 5.65 | 5.73 | 6.66 | 6.99 | 5.83 | -2.92 | -2.57 | | |
| 1996 D 3 | 2.731 | 2.883 | 3.208 | 2.400 | 1.400 | 1.000 | 6.600 | 1996 D 4 | 5.52 | 8.25 | 5.48 | 5.45 | 5.89 | 6.40 | 5.58 | -2.79 | -2.43 | | |
| 10 | 2.856 | 3.130 | 3.424 | 2.400 | 1.200 | 1.200 | 7.400 | 11 | 5.22 | 8.25 | 5.55 | 5.50 | 6.14 | 6.62 | 5.61 | -2.59 | -2.26 | | |
| 17 | 3.036 | 3.379 | 3.812 | 2.400 | 1.400 | 1.000 | 4.700 | 18 | 5.38 | 8.25 | 5.55 | 5.50 | 6.21 | 6.69 | 5.64 | -2.85 | -2.37 | | |
| 24 | 2.875 | 3.257 | 3.607 | 2.300 | 1.100 | 1.100 | 7.000 | 25 | 5.18 | 8.25 | 5.62 | 5.55 | 6.13 | 6.58 | 5.64 | -2.76 | -2.44 | | |
| 31 | 2.799 | 3.176 | 3.541 | 2.300 | 1.200 | 1.000 | 4.500 | 1997 J 1 | 5.37 | 8.25 | 5.81 | 5.60 | 6.21R | 6.64 | 5.64 | -2.49 | -2.34 | | |
| 1997 J 7 | 2.852 | 3.292 | 3.747 | 2.500 | 1.200 | 1.100 | 6.900 | 8 | 5.28 | 8.25 | 5.43 | 5.48 | 6.34 | 6.82 | 5.64 | -2.52 | -2.37 | | |
| 14 | 2.868 | 3.260 | 3.713 | 2.400 | 1.400 | 1.000 | 6.000 | 15 | 5.19 | 8.25 | 5.43 | 5.53 | 6.30 | 6.78 | 5.64 | -2.63 | -2.45 | | |
| 21 | 2.801 | 3.078 | 3.495 | 2.400 | 1.200 | 1.200 | 5.500 | 22 | 5.19 | 8.25 | 5.40 | 5.47 | 6.32 | 6.83 | 5.58 | -2.55 | -2.43 | | |
| 28 | 2.841 | 3.159 | 3.590 | 2.600 | 1.400 | 1.000 | 6.300 | 29 | 5.18 | 8.25 | 5.40 | 5.47 | 6.38 | 6.90 | 5.61 | -2.26 | -2.35 | | |
| F 4 | 2.864 | 3.162 | 3.567 | 2.600 | 1.200 | 1.200 | 6.450 | F 5 | 5.30 | 8.25 | 5.40 | 5.47 | 6.21 | 6.75 | 5.58 | -2.26 | -2.32 | | |
| 11 | 2.842 | 3.133 | 3.444 | 2.600 | 1.400 | 1.100 | 5.900 | 12 | 5.05 | 8.25 | 5.38 | 5.44 | 6.19 | 6.71 | 5.58 | -2.15 | -2.33 | | |
| 18 | 2.884 | 3.103 | 3.425 | 2.700 | 1.200 | 1.200 | 5.200 | 19 | 5.22 | 8.25 | 5.36 | 5.41 | 6.10 | 6.57 | 5.54 | -2.15 | -2.30 | | |
| 25 | 2.858 | 3.098 | 3.467 | 3.000 | 1.400 | 1.000 | 5.800 | 26 | 5.16 | 8.25 | 5.38 | 5.45 | 6.37 | 6.79 | 5.58 | -2.23 | -2.31 | | |
| M 4 | 2.943 | 3.245 | 3.649 | 3.200 | 1.300 | 1.200 | 5.100 | M 5 | 5.36 | 8.25 | 5.42 | 5.50 | 6.43 | 6.85 | 5.58 | -2.49 | -2.40 | | |
| 11 | 2.993 | 3.285 | 3.743 | 3.300 | 1.500 | 1.100 | 5.800 | 12 | 5.19 | 8.25 | 5.40 | 5.49 | 6.43 | 6.86 | 5.61 | -2.59 | -2.44 | | |
| 18 | 3.088 | 3.418 | 3.900 | 3.400 | 1.500 | 1.200 | 5.100 | 19 | 5.26 | 8.25 | 5.45 | 5.55 | 6.58 | 6.98 | 5.67 | -2.56 | -2.38 | | |
| 25 | 3.186 | 3.479 | 3.918 | 3.500 | 1.600 | 1.100 | 5.400 | 26 | 5.40 | 8.50 | 5.65 | 5.73 | 6.66 | 6.99 | 5.83 | -2.92 | -2.57 | | |
| A 1 | 3.278 | 3.630 | 4.220 | 2.900 | 1.300 | 1.200 | 8.000 | A 2 | 5.86 | 8.50 | 5.65 | 5.76 | 6.76 | 7.07 | 5.89 | -2.63 | -2.34 | | |

* Dated Thursday prior to 24 November 1992

* Avant le 24 novembre 1992, données du jeudi

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

| End of period En fin de période | Sales finance and consumer loan company paper Papier des sociétés de financement ou de prêt à la consommation | | | Other commercial paper Autre papier commercial | | | | Canadian dollar bankers' acceptances Acceptations bancaires en dollars canadiens | Total short-term paper Ensemble des effets à court terme | | | Total treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autres effets à court terme | | Total treasury bills and other short-term paper Ensemble des bons du Trésor et des effets à court terme |
|------------------------------------|--|-------------------------------------|----------------|---|-------------------------------------|----------------|--|---|---|-------------------------------------|----------------|--|--|--|
| | Canadian dollars Dollars canadiens | Other currencies Autres monnaies | Total Total | Canadian dollars Dollars canadiens | Other currencies Autres monnaies | Total Total | Of which: Paper issued by non-financial corporations Dont : Papier des sociétés non financières | | Canadian dollars Dollars canadiens | Other currencies Autres monnaies | Total Total | Provincial governments and their enterprises Provinces et entreprises provinciales | Municipal governments Municipalités | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | B17417 | B17419 | B17420 | B15002 | B15004 | B15005 | B15020 | B15011 | B15010 | B15013 | B15014 | B15021 | B15022 | B15023 |
| 1977 | 2,917 | 397 | 3,314 | 4,102 | 492 | 4,594 | 1,656 | 1,166 | 8,185 | 889 | 9,074 | 447 | 19 | 9,541 |
| 1978 | 3,357 | 522 | 3,879 | 5,249 | 543 | 5,792 | 1,472 | 1,664 | 10,270 | 1,065 | 11,334 | 637 | 33 | 12,004 |
| 1979 | 3,168 | 711 | 3,879 | 6,800 | 1,331 | 8,131 | 1,706 | 2,935 | 12,904 | 2,042 | 14,946 | 506 | 36 | 15,487 |
| 1980 | 3,077 | 474 | 3,551 | 8,554 | 2,648 | 11,201 | 1,869 | 5,365 | 16,995 | 3,122 | 20,117 | 1,087 | 90 | 21,295 |
| 1981 | 3,029 | 471 | 3,501 | 7,338 | 1,977 | 9,314 | 2,521 | 6,591 | 16,958 | 2,448 | 19,406 | 1,807 | 260 | 21,473 |
| 1982 | 1,759 | 63 | 1,821 | 7,053 | 643 | 7,696 | 2,355 | 12,647 | 21,458 | 706 | 22,164 | 3,653 | 250 | 26,067 |
| 1983 | 2,172 | 200 | 2,372 | 8,615 | 1,300 | 9,915 | 3,167 | 13,954 | 24,741 | 1,500 | 26,241 | 5,142 | 155 | 31,537 |
| 1984 | 2,915 | 60 | 2,975 | 9,666 | 1,675 | 11,341 | 4,089 | 13,982 | 26,563 | 1,735 | 28,298 | 6,699 | 251 | 35,248 |
| 1985 | 3,836 | 213 | 4,049 | 8,363 | 1,763 | 10,125 | 3,834 | 17,007 | 29,205 | 1,976 | 31,181 | 7,136 | 277 | 38,594 |
| 1986 | 5,972 | 130 | 6,102 | 8,308 | 1,990 | 10,298 | 3,636 | 24,896 | 39,176 | 2,120 | 41,296 | 9,681 | 252 | 51,228 |
| 1987 | 6,595 | 741 | 7,335 | 9,446 | 2,570 | 12,017 | 4,431 | 31,115 | 47,155 | 3,311 | 50,467 | 11,119 | 326 | 61,912 |
| 1988 | 8,185 | 544 | 8,729 | 11,982 | 4,395 | 16,377 | 7,964 | 40,191 | 60,359 | 4,938 | 65,297 | 9,966 | 289 | 75,551 |
| 1989 | 9,456 | 442 | 9,898 | 15,092 | 3,937 | 19,029 | 10,344 | 43,666 | 68,214 | 4,379 | 72,593 | 11,503 | 418 | 84,514 |
| 1990 | 7,906 | 1,098 | 9,004 | 16,377 | 5,474 | 21,851 | 12,347 | 44,109 | 68,392 | 6,571 | 74,963 | 13,604 | 559 | 89,127 |
| 1991 | 5,948 | 516 | 6,464 | 18,376 | 6,824 | 25,199 | 13,889 | 36,151 | 60,474 | 7,339 | 67,814 | 13,512 | 438 | 81,764 |
| 1992 | 3,775 | 2,195 | 5,971 | 17,444 | 7,592 | 25,036 | 15,080 | 21,970 | 43,189 | 9,788 | 52,977 | 17,460 | 210 | 70,647 |
| 1993 | 5,120 | 876 | 5,996 | 16,562 | 8,684 | 25,246 | 15,265 | 26,171 | 47,854 | 9,560 | 57,414 | 15,888 | 282 | 73,584 |
| 1994 | 7,278 | 1,112 | 8,390 | 15,099 | 8,323 | 23,422 | 15,631 | 26,607 | 48,984 | 9,435 | 58,419 | 17,158 | 321 | 75,898 |
| 1995 | 8,049 | 1,208 | 9,257 | 14,088R | 7,559 | 21,647R | 15,282R | 30,701 | 52,838R | 8,766 | 61,605R | 16,766 | 288 | 78,659R |
| 1996 | 9,281 | 1,358 | 10,639 | 17,380 | 6,447 | 23,827 | 14,554 | 33,965 | 60,626 | 7,805 | 68,431 | 15,812 | 257 | 84,500 |
| 1994 F | 5,788 | 813 | 6,601 | 17,952 | 8,151 | 26,103 | 15,205 | 26,084 | 49,824 | 8,964 | 58,788 | 17,605 | | |
| M | 6,082 | 1,005 | 7,087 | 17,296 | 8,335 | 25,631 | 15,277 | 25,832 | 49,210 | 9,340 | 58,551 | 18,051 | 303 | 76,905 |
| A | 6,106 | 1,145 | 7,251 | 18,019 | 8,098 | 26,118 | 15,580 | 25,337 | 49,462 | 9,244 | 58,706 | 18,347 | | |
| M | 6,111 | 1,297 | 7,409 | 18,154 | 7,931 | 26,084 | 15,516 | 26,001 | 48,866 | 9,228 | 58,094 | 19,030 | | |
| J | 7,521 | 842 | 8,362 | 17,463 | 7,675 | 25,138 | 15,523 | 26,595 | 51,578 | 8,516 | 60,094 | 19,766 | 184 | 80,044 |
| J | 7,920 | 458 | 8,378 | 19,304 | 8,226 | 27,530 | 16,443 | 28,204 | 55,428 | 8,684 | 64,112 | 18,351 | | |
| A | 6,841 | 838 | 7,679 | 19,811 | 8,211 | 28,023 | 16,477 | 29,271 | 55,923 | 9,050 | 64,972 | 17,209 | | |
| S | 6,724 | 924 | 7,649 | 20,312 | 8,013 | 28,326 | 16,718 | 28,453 | 55,489 | 8,938 | 64,427 | 17,377 | 331 | 82,135 |
| O | 6,828 | 571 | 7,399 | 18,563 | 8,334 | 26,897 | 17,546 | 27,877 | 53,267 | 8,905 | 62,172 | 18,158 | | |
| N | 7,166 | 551 | 7,718 | 17,150 | 8,173 | 25,324 | 17,504 | 28,253 | 52,569 | 8,725 | 61,294 | 18,398 | | |
| D | 7,278 | 1,112 | 8,390 | 15,099 | 8,323 | 23,422 | 15,631 | 26,607 | 48,984 | 9,435 | 58,419 | 17,158 | 321 | 75,898 |
| 1995 J | 7,515 | 1,242 | 8,757 | 15,188 | 8,536 | 23,724 | 16,658 | 29,497 | 52,200 | 9,778 | 61,978 | 17,165 | | |
| F | 7,365 | 1,184 | 8,549 | 15,486 | 8,093 | 23,579 | 16,462 | 30,054 | 52,905 | 9,277 | 62,182 | 16,318 | | |
| M | 8,607 | 1,443 | 10,051 | 15,004 | 8,252 | 23,256 | 16,510 | 31,156 | 54,767 | 9,696 | 64,462 | 15,438 | 486 | 80,386 |
| A | 8,468 | 1,449 | 9,917 | 15,391 | 7,623 | 23,014 | 16,216 | 32,754 | 56,614 | 9,071 | 65,685 | 15,033 | | |
| M | 8,198 | 1,383 | 9,580 | 14,678 | 7,155 | 21,833 | 15,250 | 31,844 | 54,719 | 8,538 | 63,257 | 16,024 | | |
| J | 8,052 | 1,229 | 9,281 | 14,182 | 7,001 | 21,183 | 14,732 | 31,392 | 53,625 | 8,231 | 61,856 | 19,022 | 241 | 81,119 |
| J | 7,974 | 1,064 | 9,037 | 14,629R | 6,806 | 21,434R | 14,793R | 31,816 | 54,418R | 7,869 | 62,287R | 18,325 | | |
| A | 7,638 | 1,058 | 8,696 | 14,842R | 7,684 | 22,526R | 15,826R | 32,272 | 54,752R | 8,742 | 63,493R | 18,609 | | |
| S | 7,883 | 704 | 8,588 | 14,283R | 7,560 | 21,843R | 15,174R | 32,828 | 54,994R | 8,265 | 63,259R | 18,412 | 351 | 82,023R |
| O | 6,999 | 1,389 | 8,388 | 15,352R | 9,133 | 24,485R | 17,960R | 32,860 | 55,211R | 10,522 | 65,733R | 19,662 | | |
| N | 7,341 | 1,294 | 8,634 | 14,514R | 8,548 | 23,062R | 16,882R | 32,093 | 53,947R | 9,842 | 63,789R | 17,873 | | |
| D | 8,049 | 1,208 | 9,257 | 14,088R | 7,559 | 21,647R | 15,282R | 30,701 | 52,838R | 8,766 | 61,605R | 16,766 | 288 | 78,659R |
| 1996 J | 8,109 | 982 | 9,091 | 14,925 | 7,642 | 22,567 | 16,139 | 32,358 | 55,392 | 8,623 | 64,015 | 18,710 | | |
| F | 8,139 | 700 | 8,839 | 14,494R | 8,171 | 22,665R | 16,084R | 32,021 | 54,654R | 8,871 | 63,525R | 17,788 | | |
| M | 8,529 | 635 | 9,164 | 13,828R | 7,972 | 21,800R | 15,288R | 33,138 | 55,495R | 8,607 | 64,102R | 16,044 | 445 | 80,591R |
| A | 8,427 | 667 | 9,094 | 13,872R | 9,284 | 23,157R | 16,651R | 32,809 | 55,109R | 9,951 | 65,060R | 15,483 | | |
| M | 8,540 | 790 | 9,330 | 14,689R | 8,497 | 23,186R | 17,077R | 32,987 | 56,216R | 9,287 | 65,503R | 18,140 | | |
| J | 8,841 | 659 | 9,500 | 15,909R | 6,783 | 22,691R | 16,225R | 34,510 | 59,259R | 7,441 | 66,701R | 18,809 | 205 | 85,715R |
| J | 8,546 | 506 | 9,051 | 14,974R | 8,832 | 23,806R | 17,221R | 34,635 | 58,155R | 9,338 | 67,493R | 18,868 | | |
| A | 8,695 | 596 | 9,291 | 16,049R | 7,047R | 23,096R | 16,538R | 34,593 | 59,336R | 7,643R | 66,979R | 19,439 | | |
| S | 8,769 | 728 | 9,497 | 15,754R | 6,804R | 22,558R | 16,015R | 34,757 | 59,280R | 7,533R | 66,813R | 17,561 | 357R | 84,731R |
| O | 8,714 | 808 | 9,522 | 15,743R | 6,514R | 22,257R | 15,688R | 34,500 | 58,957R | 7,322R | 66,279R | 18,306 | | |
| N | 8,739R | 1,098 | 9,837R | 18,278R | 6,552R | 24,830R | 16,079R | 34,282R | 61,298R | 7,649R | 68,948R | 17,837 | | |
| D | 9,281 | 1,358 | 10,639 | 17,380 | 6,447 | 23,827 | 14,554 | 33,965 | 60,626 | 7,805 | 68,431 | 15,812 | 257 | 84,500 |
| 1997 J | 8,877 | 1,583 | 10,460 | 17,249 | 6,764 | 24,013 | 16,617 | 35,550 | 61,675 | 8,347 | 70,022 | 16,769 | | |
| F | 9,132 | 1,853 | 10,984 | 18,012 | 7,235 | 25,246 | 17,159 | 36,390 | 63,533 | 9,087 | 72,620 | | | |

Month
Mois

Canadian stock market indicators
Indicateurs des cours et de l'activité des Bourses au Canada

Toronto Stock Exchange Bourse de Toronto

Stock price indexes 1975 = 1000
Indices des cours des actions, 1975 = 1000

Composite (300)
Indice synthétique (300)

Closing quotations
Cours de clôture durant le mois

27 May 1987
=100
27 mai 1987
= 100

Stock
dividend
yields
(composite)
Rendement
sous forme
de
dividendes
(indice
synthétique)

Price/
earnings
ratio
(composite)
Taux de
capitalisa-
tion des
bénéfices
(indice
synthétique)

Closing quotations
Cours de clôture durant le mois

Oil and
Gas
Pétrole
et gaz

Metals and
minerals
Métaux et
minéraux

Utilities
Services
publics

Paper and
forest
products
Papiers
et produits
de la forêt

Merchan-
dising
Entreprises
de distribu-
tion

Financial
services
Services
financiers

Gold
and
silver
Or et
argent

Toronto 35
Index
Indice
Toronto 35

High
Haut

Low
Bas

Close
Dernier
jour

| | | B4235 | B4236 | B4237 | B4238 | B4239 | B4240 | B4241 | B4242 | B4243 | B4244 | B4292 | B4245 | B4246 |
|------|---|----------|----------|---------|---------|----------|----------|---------|---------|---------|----------|-------|-------|--------|
| 1993 | M | 3,614.7 | 3,425.3 | 3,602.4 | 4,030.6 | 2,931.4 | 3,169.8 | 3,695.5 | 3,910.2 | 2,654.0 | 6,481.5 | 188.0 | 2.76 | 76.52 |
| | A | 3,789.7 | 3,582.7 | 3,789.4 | 4,390.4 | 2,870.7 | 3,218.0 | 3,895.4 | 4,068.1 | 2,880.9 | 7,625.9 | 196.9 | 2.64 | 94.69 |
| | M | 3,883.4 | 3,762.7 | 3,882.7 | 4,584.5 | 2,952.0 | 3,243.0 | 3,906.5 | 4,058.8 | 2,940.9 | 8,556.0 | 200.4 | 2.55 | 83.85 |
| | J | 4,002.6 | 3,848.9 | 3,966.4 | 5,051.1 | 2,978.4 | 3,227.4 | 4,033.7 | 4,077.5 | 2,958.0 | 9,315.4 | 200.6 | 2.49 | 70.47 |
| | J | 4,003.7 | 3,827.4 | 3,967.2 | 4,556.8 | 2,932.5 | 3,252.9 | 3,841.9 | 4,038.4 | 3,054.2 | 10,103.5 | 198.6 | 2.48 | 113.72 |
| | A | 4,144.4 | 3,945.9 | 4,137.6 | 5,187.2 | 3,109.2 | 3,278.5 | 4,113.9 | 4,285.2 | 3,093.0 | 9,585.2 | 206.5 | 2.36 | 91.85 |
| | S | 4,144.0 | 3,918.1 | 3,990.6 | 4,999.4 | 2,825.1 | 3,317.1 | 3,887.2 | 4,214.4 | 2,993.2 | 8,474.9 | 198.2 | 2.45 | 83.75 |
| | O | 4,255.6 | 3,969.6 | 4,255.5 | 4,980.0 | 3,080.7 | 3,501.5 | 4,094.3 | 4,340.3 | 3,163.3 | 10,027.7 | 214.9 | 2.30 | 92.48 |
| | N | 4,303.3 | 4,160.2 | 4,180.2 | 4,339.1 | 3,276.0 | 3,466.1 | 4,333.2 | 4,407.4 | 3,166.8 | 10,005.9 | 210.9 | 2.34 | 90.35 |
| | D | 4,330.0 | 3,263.2 | 4,321.4 | 4,432.9 | 3,514.9 | 3,528.8 | 4,434.1 | 4,353.8 | 3,322.9 | 10,699.0 | 217.5 | 2.26 | 124.60 |
| 1994 | J | 4,574.3 | 4,344.6 | 4,554.9 | 4,610.9 | 3,807.8 | 3,660.5 | 4,615.1 | 4,125.7 | 3,587.9 | 10,816.9 | 230.3 | 2.14 | 254.98 |
| | F | 4,601.1 | 4,327.0 | 4,423.8 | 4,448.6 | 3,661.9 | 3,671.7 | 4,731.8 | 4,005.9 | 3,457.9 | 10,303.9 | 223.6 | 2.18 | 88.43 |
| | M | 4,609.9 | 4,276.7 | 4,329.6 | 4,466.4 | 3,618.6 | 3,621.0 | 4,469.6 | 3,921.6 | 3,183.2 | 10,778.8 | 217.9 | 2.23 | 63.06 |
| | A | 4,352.8 | 4,092.6 | 4,267.1 | 4,781.6 | 3,479.6 | 3,617.7 | 4,311.6 | 3,932.7 | 3,087.6 | 9,517.9 | 215.8 | 2.27 | 58.70 |
| | M | 4,333.4 | 4,157.7 | 4,326.8 | 4,804.1 | 3,736.8 | 3,590.5 | 4,202.3 | 3,849.6 | 3,125.0 | 10,246.3 | 220.5 | 2.26 | 51.04 |
| | J | 4,046.2 | 4,025.3 | 4,025.3 | 4,543.3 | 3,569.9 | 3,320.8 | 3,932.3 | 3,561.7 | 2,919.3 | 9,539.6 | 206.5 | 2.44 | 45.11 |
| | J | 4,204.0 | 4,034.7 | 4,179.0 | 4,710.7 | 3,865.6 | 3,380.5 | 4,130.1 | 3,591.4 | 2,966.4 | 9,493.1 | 215.0 | 2.34 | 33.71 |
| | A | 4,349.5 | 4,160.1 | 4,349.5 | 4,598.0 | 4,093.8 | 3,536.3 | 4,544.8 | 3,687.5 | 3,138.8 | 9,884.6 | 228.0 | 2.23 | 32.60 |
| | S | 4,436.0 | 4,313.2 | 4,354.2 | 4,556.7 | 4,121.9 | 3,547.7 | 4,619.5 | 3,657.4 | 3,054.2 | 10,957.2 | 226.0 | 2.24 | 31.59 |
| | O | 4,379.2 | 4,220.2 | 4,291.7 | 4,692.9 | 4,197.6 | 3,506.2 | 4,398.0 | 3,591.3 | 3,117.9 | 9,985.3 | 224.7 | 2.29 | 26.47 |
| | N | 4,281.1 | 3,999.5 | 4,093.4 | 4,263.0 | 3,921.4 | 3,424.0 | 4,195.8 | 3,442.8 | 3,127.4 | 8,767.0 | 215.4 | 2.43 | 22.65 |
| | D | 4,213.8 | 4,016.5 | 4,213.6 | 4,117.1 | 4,153.5 | 3,407.6 | 4,512.4 | 3,541.6 | 3,163.0 | 9,586.4 | 222.9 | 2.39 | 21.65 |
| 1995 | J | 4,196.4 | 3,983.3 | 4,017.5 | 3,905.6 | 3,908.4 | 3,262.3 | 4,419.9 | 3,484.7 | 3,072.2 | 8,457.3 | 211.7 | 2.53 | 17.93 |
| | F | 4,154.1 | 4,015.5 | 4,124.8 | 4,049.4 | 3,869.6 | 3,323.6 | 4,598.1 | 3,615.7 | 3,206.2 | 8,915.9 | 219.3 | 2.44 | 16.28 |
| | M | 4,320.5 | 4,072.1 | 4,313.6 | 4,374.9 | 4,152.2 | 3,335.7 | 4,664.3 | 3,719.8 | 3,181.0 | 10,180.5 | 229.5 | 2.36 | 16.68 |
| | A | 4,317.9 | 4,243.0 | 4,279.5 | 4,517.5 | 4,097.2 | 3,301.3 | 4,492.1 | 3,716.4 | 3,249.1 | 9,909.4 | 226.7 | 2.40 | 15.19 |
| | M | 4,452.1 | 4,255.8 | 4,448.6 | 4,618.1 | 4,310.8 | 3,322.3 | 4,984.5 | 3,873.8 | 3,339.8 | 10,384.5 | 235.3 | 2.31 | 15.56 |
| | J | 4,534.6 | 4,517.7 | 4,527.2 | 4,443.7 | 4,464.5 | 3,362.2 | 4,945.7 | 4,035.6 | 3,387.9 | 10,495.2 | 239.5 | 2.27 | 13.76 |
| | J | 4,718.3 | 4,527.3 | 4,615.1 | 4,496.1 | 4,967.0 | 3,319.4 | 5,304.5 | 4,210.0 | 3,304.7 | 10,465.3 | 242.1 | 2.27 | 13.42 |
| | A | 4,632.7 | 4,514.8 | 4,516.7 | 4,391.2 | 4,856.3 | 3,324.4 | 4,861.9 | 4,196.6 | 3,376.9 | 10,432.1 | 238.5 | 2.31 | 13.35 |
| | S | 4,613.5 | 4,486.9 | 4,529.8 | 4,436.5 | 4,858.9 | 3,377.1 | 4,694.7 | 4,208.2 | 3,421.1 | 10,574.2 | 237.5 | 2.31 | 13.34 |
| | O | 4,518.8 | 4,280.0 | 4,459.2 | 4,248.9 | 4,825.1 | 3,375.1 | 4,736.9 | 4,054.6 | 3,478.6 | 9,281.4 | 234.8 | 2.36 | 12.88 |
| | N | 4,681.7 | 4,445.0 | 4,661.2 | 4,476.9 | 5,148.2 | 3,399.1 | 4,563.0 | 3,804.7 | 3,589.0 | 10,384.0 | 245.8 | 2.28 | 13.65 |
| | D | 4,752.8 | 4,611.6 | 4,713.5 | 4,747.8 | 4,913.9 | 3,535.9 | 4,305.1 | 3,781.7 | 3,651.3 | 10,413.6 | 248.5 | 2.27 | 13.77 |
| 1996 | J | 4,987.9 | 4,707.4 | 4,968.4 | 4,768.2 | 5,173.0 | 3,653.0 | 4,561.4 | 3,849.4 | 3,848.9 | 12,058.5 | 262.6 | 2.19 | 14.84 |
| | F | 5,066.8 | 4,923.8 | 4,933.7 | 4,898.1 | 5,146.4 | 3,565.5 | 4,068.9 | 3,913.8 | 3,717.5 | 12,465.9 | 254.7 | 2.18 | 15.51 |
| | M | 5,004.8 | 4,870.0 | 4,970.8 | 5,067.2 | 5,326.2 | 3,589.1 | 4,068.1 | 3,955.8 | 3,759.5 | 12,465.8 | 257.3 | 2.16 | 15.83 |
| | A | 5,154.3 | 4,949.1 | 5,146.5 | 5,200.9 | 5,493.1 | 3,851.5 | 4,415.1 | 4,045.5 | 3,830.8 | 12,348.2 | 264.4 | 2.08 | 17.25 |
| | M | 5,248.4 | 5,116.5 | 5,246.4 | 5,236.8 | 5,434.9 | 3,914.1 | 4,251.3 | 3,977.0 | 3,970.7 | 13,199.7 | 271.1 | 2.04 | 20.15 |
| | J | 5,243.6 | 5,006.1 | 5,044.1 | 5,151.0 | 5,116.1 | 3,888.9 | 4,217.2 | 4,017.4 | 3,947.3 | 11,058.0 | 263.0 | 2.13 | 19.24 |
| | J | 5,098.3 | 4,814.1 | 4,929.2 | 5,094.2 | 4,993.1 | 3,936.4 | 4,064.6 | 3,874.9 | 3,994.5 | 11,183.9 | 258.8 | 2.18 | 19.68 |
| | A | 5,200.7 | 4,933.2 | 5,143.4 | 5,349.8 | 5,260.6 | 3,937.6 | 4,384.4 | 4,016.9 | 4,125.7 | 11,727.2 | 266.5 | 2.08 | 19.98 |
| | S | 5,326.9 | 5,120.0 | 5,291.1 | 5,554.0 | 4,986.9 | 4,111.2 | 4,185.4 | 4,342.8 | 4,532.4 | 11,058.6 | 276.0 | 2.02 | 20.54 |
| | O | 5,601.9 | 5,294.6 | 5,598.8 | 5,996.3 | 5,160.5 | 4,385.2 | 4,467.4 | 4,479.0 | 5,033.0 | 11,057.4 | 295.7 | 1.92 | 22.40 |
| | N | 6,018.7 | 5,579.3 | 6,016.7 | 6,498.9 | 5,520.6 | 4,694.6 | 4,648.3 | 4,804.0 | 5,596.0 | 11,434.4 | 321.5 | 1.77 | 24.18 |
| | D | 6,018.7R | 4,707.4R | 5,927.0 | 6,486.8 | 5,248.8R | 4,542.5R | 4,629.5 | 4,758.5 | 5,489.1 | 11,302.6 | 315.2 | 1.83 | 24.18 |
| 1997 | J | 6,144.3 | 5,872.2 | 6,109.6 | 4,626.4 | 5,442.7 | 4,626.4 | 4,685.3 | 4,804.4 | 5,693.0 | 10,634.5 | 321.9 | 1.77 | 23.37 |
| | F | 6,260.7 | 6,063.1 | 6,157.8 | 6,252.6 | 5,632.9 | 4,594.6 | 4,872.2 | 5,010.5 | 6,073.3 | 11,543.4 | 326.3 | 1.72 | 23.24 |
| | M | 6,348.0 | 5,808.5 | 5,850.2 | 6,320.5 | 5,323.6 | 4,497.4 | 4,555.2 | 4,908.0 | 5,858.9 | 9,452.0 | 309.5 | 1.81 | 21.87 |

| | | | | U.S. stock market indicators (New York Stock Exchange) Indicateurs des cours et de l'activité des Bourses aux États-Unis (Bourse de New York) | | | Standard & Poor's Standard & Poor's : | | Month Mois | | |
|---|--------------------------------|---|---|---|--|--|---|--|--|------|---|
| Montreal Exchange Canadian stock price indexes 4 January 1983 = 1000 Month end close Bourse de Montréal Indices boursiers canadiens 4 janvier 1983 = 1000 Cours de clôture en fin de mois | | Toronto and Montreal stock exchanges Bourse de Toronto et Bourse de Montréal | | Common stock price indexes, closing quotations at month-end Indices des cours de clôture des actions ordinaires en fin de mois | | Value of shares traded, U.S. \$ millions Valeur des actions négociées (en millions de dollars E.-U.) | Volume of shares traded, millions of shares Volume des actions négociées (en millions d'actions) | Stock dividend yields (common) Rendement sous forme de dividendes (actions ordinaires) | Price earnings ratio Taux de capitalisation des bénéfices | | |
| Canadian Market portfolio (25) Index canadien du marché (25) | Banks (6) Banques (6) | Value of shares traded, \$ millions Valeur des actions négociées (en millions de dollars) | Volume of shares traded, millions of shares Volume des actions négociées (en millions d'actions) | Dow Jones Industrial (30) Dow-Jones : Industrielles (30) | Standard & Poor's (500) 1941-43 = 10 Standard & Poor's : (500) 1941-1943 = 10 | | | | | | |
| B4289 | B4290 | B4213 | B4214 | B4220 | B4291 | B4221 | B4222 | B4226 | | | |
| 1,816.5 | 2,112.7 | 15,057.7 | 1,567.0 | 3,435.1 | 451.67 | 197,979 | 5,863 | 2.76 | 22.77 | 1993 | M |
| 1,883.2 | 2,305.4 | 14,478.5 | 1,641.3 | 3,427.6 | 440.19 | 199,147 | 6,046 | 2.82 | 22.08 | | A |
| 1,908.6 | 2,345.6 | 14,221.6 | 1,576.2 | 3,527.4 | 450.19 | 175,491 | 5,381 | 2.77 | 22.86 | | M |
| 1,887.1 | 2,358.3 | 17,912.7 | 1,701.8 | 3,516.1 | 450.53 | 179,317 | 5,454 | 2.81 | 23.31 | | J |
| 1,889.0 | 2,430.3 | 14,875.9 | 1,364.4 | 3,539.5 | 448.13 | 174,452 | 5,562 | 2.81 | 23.14 | | J |
| 1,959.0 | 2,445.1 | 14,357.5 | 1,310.3 | 3,651.3 | 463.56 | 185,943 | 5,767 | 2.76 | 23.80 | | A |
| 1,867.2 | 2,362.5 | 14,900.3 | 1,486.4 | 3,555.1 | 459.78 | 196,841 | 5,390 | 2.73 | 22.54 | | S |
| 2,024.2 | 2,470.5 | 15,235.1 | 1,363.2 | 3,680.6 | 467.83 | 204,159 | 6,391 | 2.72 | 22.76 | | O |
| 1,997.5 | 2,449.3 | 18,392.8 | 1,841.1 | 3,684.0 | 461.79 | 207,638 | 6,226 | 2.72 | 22.65 | | N |
| 2,062.7 | 2,578.5 | 16,724.9 | 1,492.5 | 3,754.1 | 466.45 | 193,403 | 6,216 | 2.72 | 21.50 | | D |
| 2,174.8 | 2,796.5 | 23,624.6 | 1,938.3 | 3,978.4 | 481.61 | 231,115 | 6,629 | 2.69 | 21.62 | 1994 | J |
| 2,104.4 | 2,682.2 | 21,863.9 | 1,788.3 | 3,832.0 | 467.14 | 207,310 | 5,832 | 2.70 | 21.50 | | F |
| 2,016.3 | 2,447.2 | 23,175.6 | 2,023.1 | 3,636.0 | 445.76 | 254,649 | 7,222 | 2.78 | 19.62 | | M |
| 1,984.7 | 2,373.1 | 16,491.9 | 1,383.9 | 3,681.7 | 450.91 | 196,188 | 5,732 | 2.90 | 19.90 | | A |
| 2,015.9 | 2,407.0 | 14,169.0 | 1,456.0 | 3,758.4 | 456.51 | 188,925 | 5,667 | 2.89 | 20.09 | | M |
| 1,881.2 | 2,263.0 | 15,809.5 | 1,385.8 | 3,625.0 | 444.27 | 192,179 | 5,837 | 2.84 | 17.76 | | J |
| 1,965.5 | 2,290.6 | 13,265.6 | 1,133.6 | 3,764.5 | 458.26 | 161,884 | 4,977 | 2.87 | 17.96 | | J |
| 2,088.6 | 2,455.7 | 18,718.4 | 1,451.0 | 3,913.4 | 475.50 | 213,834 | 6,399 | 2.78 | 18.87 | | A |
| 2,069.9 | 2,362.5 | 19,742.5 | 1,488.6 | 3,843.2 | 462.71 | 202,964 | 6,157 | 2.80 | 17.01 | | S |
| 2,075.2 | 2,423.9 | 17,564.6 | 1,290.0 | 3,908.1 | 472.31 | 211,192 | 6,369 | 2.82 | 16.93 | | O |
| 1,983.5 | 2,443.0 | 15,572.5 | 1,318.1 | 3,739.2 | 453.69 | 202,514 | 6,253 | 2.86 | 16.60 | | N |
| 2,045.8 | 2,464.1 | 14,646.4 | 1,289.5 | 3,834.4 | 459.27 | 191,488 | 6,346 | 2.89 | 15.05 | | D |
| 1,961.4 | 2,390.1 | 18,368.7 | 1,356.2 | 3,843.9 | 470.42 | 213,963 | 6,835 | 2.87 | 15.26 | 1995 | J |
| 2,033.2 | 2,508.6 | 15,903.4 | 1,320.8 | 4,011.1 | 487.39 | 204,409 | 6,334 | 2.81 | 15.84 | | F |
| 2,127.9 | 2,479.0 | 20,324.2 | 1,684.5 | 4,157.7 | 500.71 | 256,609 | 7,829 | 2.76 | | | M |
| 2,111.5 | 2,525.5 | 18,950.4 | 1,406.6 | 4,321.3 | 514.71 | 212,723 | 6,307 | 2.68 | | | A |
| 2,190.4 | 2,578.5 | 22,451.6 | 1,762.5 | 4,465.1 | 533.40 | 266,431 | 7,559 | 2.60 | | | M |
| 2,215.3 | 2,616.6 | 22,928.1 | 1,737.0 | 4,556.1 | 544.75 | 264,805 | 7,535 | 2.53 | | | J |
| 2,240.9 | 2,527.7 | 21,318.9 | 1,495.0 | 4,708.5 | 562.06 | 267,006 | 7,302 | 2.50 | | | J |
| 2,219.7 | 2,616.6 | 18,959.7 | 1,422.9 | 4,610.6 | 561.96 | 258,078 | 7,129 | 2.49 | | | A |
| 2,213.6 | 2,656.8 | 19,408.3 | 1,510.2 | 4,789.1 | 584.41 | 270,779 | 7,056 | 2.42 | | | S |
| 2,189.0 | 2,705.5 | 23,142.2 | 1,588.8 | 4,755.5 | 581.50 | 302,741 | 8,034 | 2.41 | | | O |
| 2,285.9 | 2,790.2 | 24,159.6 | 1,742.6 | 5,074.5 | 605.37 | 279,789 | 7,576 | 2.37 | | | N |
| 2,317.4 | 2,838.8 | 20,586.0 | 1,611.0 | 5,117.1 | 615.93 | 285,582 | 7,722 | 2.30 | | | D |
| 2,451.6 | 2,987.0 | 30,481.5 | 2,384.1 | 5,395.3 | 636.02 | 350,607 | 9,190 | 2.31 | | 1996 | J |
| 2,399.3 | 2,864.3 | 30,695.7 | 2,550.9 | 5,485.6 | 640.43 | 353,007 | 8,754 | 2.22 | | | F |
| 2,412.0 | 2,891.8 | 24,812.1 | 2,069.7 | 5,587.1 | 645.50 | 357,465 | 8,986 | 2.22 | | | M |
| 2,482.2 | 2,925.6 | 28,412.0 | 2,479.6 | 5,569.1 | 654.17 | 347,220 | 8,862 | 2.24 | | | A |
| 2,560.2 | 3,051.0 | 28,546.3 | 2,503.6 | 5,643.2 | 669.12 | 353,229 | 8,911 | 2.21 | | | M |
| 2,480.8 | 3,027.3 | 24,308.9 | 1,912.4 | 5,654.6 | 670.63 | 302,941 | 7,927 | 2.21 | | | J |
| 2,433.4 | 3,072.1 | 23,702.5 | 1,684.4 | 5,528.9 | 639.95 | 329,842 | 8,813 | 2.28 | | | J |
| 2,500.4 | 3,135.6 | 23,589.7 | 1,870.9 | 5,616.2 | 651.99 | 273,553 | 7,378 | 2.21 | | | A |
| 2,602.8 | 3,443.0 | 26,427.8 | 2,017.7 | 5,882.2 | 687.33 | 309,536 | 8,078 | 2.20 | | | S |
| 2,781.8 | 3,846.9 | 37,859.6 | 2,535.7 | 6,029.4 | 705.27 | 369,983 | 9,704 | 2.11 | | | O |
| 3,018.4 | 4,258.5 | 41,386.1 | 2,606.9 | 6,521.7 | 757.02 | 357,024 | 8,940 | 2.01 | | | N |
| 2,951.7 | 4,183.1 | 31,243.4 | 2,027.3 | 6,448.3 | 740.74 | 359,250 | 9,095 | | | | D |
| 3,018.6 | 4,331.3 | 42,545.1 | 2,794.4 | 6,813.1 | 786.16 | 479,582 | 11,622 | | | 1997 | J |
| 3,080.7 | 4,686.1 | 42,896.5 | 2,780.0 | 6,877.7 | 790.82 | 406,895 | 9,739 | | | | F |
| 2,949.7 | 4,496.3 | | | 6,583.5 | 757.12 | 428,041 | 10,032 | | | | M |

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| Year and quarter Année ou trimestre | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | Provincial bonds Obligations des provinces | Municipal bonds Obligations des municipalités | Corporations | | Other institutions and foreign borrowers Autres institutions et emprunteurs étrangers | Total Total | Treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autres effets à court terme | | | | Total Total | Of which placed in: Dont : Emissions placées | | | |
|--|--|---|--|----------------------|---|--|----------------|--|--|---|---|----------------|---|--|---------------------------------|-------------------|
| | | | | Bonds Obligations | Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires | | | Government of Canada treasury bills and U.S. - pay Canada bills Bons du Trésor canadien, plus bons du Canada en dollars E.-U. | Provincial governments and their enterprises, and municipal governments, entreprises provinciales et municipales | Sales finance companies and other commercial paper Papier des sociétés de financement et d'autres sociétés | Canadian dollar bankers' acceptances Acceptations bancaires en dollars canadiens | | Canada | | United States Aux États-Unis | Other Ailleurs |
| | | | | | | | | | | | | | Au Canada | Total less CSB, CPP, and Canada RRSP Bond Total, moins obligations d'épargne du Canada, Régime de pensions du Canada et obligations REER du Canada | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B3045 | B3048 | B3051 | B3054 | B3104 | B3063 | B3101 | B3161 | B3162 | B3105 | B3108 | B3100 | B3109 | | B3139 | |
| 1976 | 2,587 | 9,445 | 1,823 | 3,974 | 1,275 | 15 | 19,121 | 1,645 | -59 | 1,071 | 89 | 21,866 | 13,739 | 11,475 | 5,142 | 2,985 |
| 1977 | 5,547 | 7,638 | 1,761 | 5,041 | 3,148 | 78 | 23,201 | 2,470 | -142 | 760 | 31 | 26,321 | 21,394 | 18,081 | 2,594 | 2,333 |
| 1978 | 7,662 | 7,647 | 1,955 | 4,503 | 6,850 | 4 | 28,619 | 2,820 | 202 | 1,763 | 498 | 33,902 | 27,710 | 24,105 | 4,385 | 1,807 |
| 1979 | 6,159 | 6,924 | 1,041 | 2,966 | 4,524 | -8 | 21,607 | 2,125 | -129 | 2,341 | 1,272 | 27,215 | 21,863R | 21,270R | 3,317 | 2,035R |
| 1980 | 5,913 | 8,898 | 978 | 3,822 | 5,517 | 199 | 25,326 | 5,475 | 636 | 2,741 | 2,431 | 36,609 | 32,722 | 32,132 | 2,879 | 1,008 |
| 1981 | 12,784 | 13,114 | 1,381 | 6,174 | 7,285 | 42 | 40,778 | -35 | 889 | -1,937 | 1,225 | 40,921 | 31,293 | 21,017 | 5,142 | 4,486 |
| 1982 | 13,975 | 14,587 | 2,090 | 4,981 | 6,747 | 246 | 42,626 | 5,025 | 1,837 | -3,297 | 6,057 | 52,245 | 42,302 | 31,589 | 1,028 | 8,915 |
| 1983 | 13,013 | 13,324 | 1,509 | 2,615 | 10,026 | 116 | 40,601 | 13,300 | 1,393 | 2,769 | 1,307 | 59,371 | 52,444 | 44,049 | 2,373 | 4,554 |
| 1984 | 14,902 | 11,450 | 1,315 | 2,120 | 9,189 | 142 | 39,117 | 10,650 | 1,653 | 2,029 | 27 | 53,478 | 48,072 | 41,787 | 547 | 4,859 |
| 1985 | 21,442 | 10,473 | 680 | 5,696 | 11,727 | 470 | 50,487 | 9,725 | 464 | -141 | 3,024 | 63,557 | 52,555 | 44,455 | 1,847 | 9,155 |
| 1986 | 10,641 | 15,594 | 959 | 11,267R | 15,320 | 36 | 53,820R | 11,597 | 2,520 | 2,225 | 7,891 | 78,050R | 59,813 | 61,665 | 1,877 | 16,360R |
| 1987 | 19,606 | 9,682 | 526 | 7,255R | 13,875 | -345 | 50,600R | 4,595 | 1,513 | 2,954 | 6,218 | 65,879R | 57,066R | 46,767R | 2,205 | 6,608R |
| 1988 | 10,264 | 9,835 | 1,556 | 11,550R | 3,423 | 95 | 36,722R | 20,755 | -1,191 | 5,754 | 9,076 | 71,115R | 60,966R | 60,111R | 4,302 | 5,847R |
| 1989 | -2,651 | 10,348 | 1,502 | 16,612R | 13,439 | -140 | 39,110R | 24,992 | 1,666 | 3,821 | 3,475 | 73,065R | 64,174R | 73,870R | 3,808R | 5,083 |
| 1990 | 7,015 | 10,740 | 1,143 | 6,539R | 6,074 | 10 | 31,524R | 15,184 | 2,243 | 1,927 | 442 | 51,320R | 41,476R | 48,063R | 9,745 | 99R |
| 1991 | 19,520 | 28,658 | 2,378 | 6,339R | 11,348 | 84 | 68,328R | 11,122 | -213 | 808 | -7,959 | 72,087R | 53,879R | 51,288R | 6,812 | 11,396R |
| 1992 | 13,088 | 22,241 | 1,302 | 1,917R | 11,778 | -168 | 50,154R | 12,752 | 3,720 | -655 | -14,181 | 51,790R | 35,553R | 35,935R | 12,744R | 3,493R |
| 1993 | 22,053 | 29,726 | 1,928 | 7,072R | 21,489R | 80 | 82,347R | 12,083 | -1,499 | 236 | 4,202 | 97,367R | 66,914R | 71,119R | 22,769R | 7,684R |
| 1994 | 34,101 | 17,738 | 843 | 4,696R | 18,223 | 65 | 75,668R | -7,279 | 1,310 | 570 | 435 | 70,702R | 47,434R | 47,828R | 12,581R | 10,687R |
| 1995 | 26,292 | 14,416 | 461 | 16,286R | 11,591R | -372 | 68,673R | -970 | -426 | -907R | 4,095 | 70,464R | 50,362R | 52,306R | 14,055R | 6,047R |
| 1996 | 31,005 | 4,417 | -178 | 16,065 | 20,412 | -126 | 71,594 | -22,102 | -986 | 3,562 | 3,264 | 55,334 | 37,884 | 37,689 | 16,273 | 1,177 |
| 1993 II | 4,533 | 922 | -70 | 2,432 | 5,305 | -27 | 13,095 | 6,012 | 3,962 | 1,212 | 4,986 | 29,266 | 24,223 | 25,262 | 4,096 | 947 |
| 1993 III | 5,140 | 8,474 | 1,079 | 2,447R | 5,522R | -20 | 22,643R | -393 | -2,000 | -377 | 2,528 | 22,401R | 14,102R | 14,904R | 5,978R | 2,321R |
| 1993 IV | 7,132 | 1,424 | 34 | 116R | 5,685R | -46 | 14,112R | 2,258 | -760 | -2,182 | -1,080 | 12,348R | 9,487R | 10,531R | 4,093 | -1,232R |
| 1994 I | 6,793 | 6,189 | 651 | 2,060R | 6,476 | -1 | 22,168R | -830 | 2,184 | 1,476 | -339 | 24,659R | 16,103R | 17,275R | 5,500R | 3,056R |
| 1994 II | 7,714 | 4,024 | 50 | -622R | 5,123 | 23 | 16,314R | 3,664 | 1,596 | 781 | 762 | 23,117R | 17,783R | 19,865R | 3,400R | 1,934 |
| 1994 III | 10,701 | 9,121 | 113 | 1,023R | 2,865 | 32 | 23,855R | -3,683 | -2,242 | 2,475 | 1,858 | 22,262R | 12,555R | 13,558R | 3,459 | 6,248R |
| 1994 IV | 8,893 | -1,596 | 29 | 2,235R | 3,759 | 11 | 13,331R | -6,430 | -228 | -4,162 | -1,846 | 664R | 993R | -2,870R | 222R | -551R |
| 1995 I | -2,498 | 6,876 | 219 | 1,936R | 1,771R | -97 | 8,206R | 8,297 | -1,556 | 1,495 | 4,549 | 20,991R | 11,079R | 13,190R | 6,460R | 3,452R |
| 1995 II | 10,007 | -1,412 | 57 | 4,988R | 3,530R | -25 | 17,144R | -31 | 3,339 | -2,842 | 236 | 17,846R | 17,978R | 18,988R | 808R | -940R |
| 1995 III | 11,656 | 5,711 | -152 | 6,055R | 2,885R | - | 26,155R | -1,354 | -500 | -33R | 1,437 | 25,705R | 16,995R | 17,764R | 5,381 | 3,329R |
| 1995 IV | 7,127 | 3,241 | 337 | 3,307R | 3,405R | -250 | 17,168R | -7,882 | -1,709 | 473R | -2,127 | 5,922R | 4,310R | 2,364R | 1,406 | 206R |
| 1996 I | 18 | 4,310 | 197 | 2,949R | 4,013R | -79 | 11,407R | 8,856 | -565 | 60R | 2,437 | 22,195R | 13,758R | 15,305R | 7,624R | 813R |
| 1996 II | 8,072 | -2,391 | -321R | 4,219R | 5,579R | -20 | 15,138R | -7,839 | 2,525 | 1,228R | 1,371 | 12,424R | 11,273R | 12,204R | 2,762R | -1,611 |
| 1996 III | 7,425 | -1,90R | 37R | 1,967R | 3,393R | - | 12,632R | -6,459 | -1,096R | -136R | 248 | 5,189R | 1,859R | 2,635R | 3,498R | -168R |
| 1996 IV | 15,490 | 2,688 | -91 | 6,930 | 7,427 | -27 | 32,417 | -16,660 | -1,850 | 2,410 | -792 | 15,526 | 10,994 | 7,545 | 2,389 | 2,143 |
| 1997 I | 3,505 | 908 | | 5,495 | 4,167 | -30 | | 1,708 | | | | | | | | |

Millions of dollars, par valeur En millions de dollars, valeur nominale

| Year and quarter Année ou trimestre | Government of Canada Gouvernement canadien | | Provincial governments and their enterprises Provinces et entreprises provinciales | | | Municipal bonds Obligations municipales | Corporations Sociétés | | Other institutions and foreign borrowers Autres institutions et emprunteurs étrangers | Total Total | Treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autres effets à court terme | | | | | Total Total |
|--|---|-----------------------------------|---|-----------------------------------|-------------|--|--------------------------|---|--|-------------|--|---|---|---|--|-------------|
| | Canada Savings Bonds and other instruments Obligations du Canada et autres titres de placement au détail | Other bonds Autres obligations | Canada Pension Plan Régime de pensions du Canada | Other bonds Autres obligations | Total Total | | Bonds Obligations | Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires | | | Government of Canada treasury bills Bons du Trésor canadien | Provincial governments and their enterprises, and municipal governments Provinces, entreprises provinciales et municipalités | Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consommation | Other commercial paper Autres effets | Bankers' acceptances Acceptations bancaires | |
| | B3168 | B3113 | B3070 | B3115 | B3049 | B3052 | B3055 | B3116 | B3064 | B3110 | B3163 | B3164 | B3118 | B3119 | B3108 | B3109 |
| 1976 | 754 | 1,835 | 1,500 | 3,516 | 5,014 | 1,391 | 1,108 | 1,210 | 17 | 11,330 | 1,645 | -63 | 100 | 640 | 89 | 13,739 |
| 1977 | 1,660 | 3,878 | 1,641 | 3,428 | 5,069 | 1,518 | 3,004 | 3,148 | 78 | 18,356 | 2,470 | -151 | 139 | 550 | 31 | 21,394 |
| 1978 | 1,934 | 3,414 | 1,660 | 4,303 | 5,962 | 1,478 | 3,039 | 6,826 | 4 | 22,656 | 2,820 | 150 | 439 | 1,147 | 498 | 27,710 |
| 1979 | -1,328 | 6,761 | 1,904 | 3,418 | 5,323 | 682 | 1,435R | 4,394 | 7 | 17,273R | 2,125 | -168 | -189 | 1,552 | 1,272 | 21,863R |
| 1980 | -1,330 | 7,245 | 1,897 | 6,643 | 8,540 | 1,200 | 1,575 | 5,130 | 199 | 22,559 | 5,475 | 598 | -92 | 1,754 | 2,431 | 32,722 |
| 1981 | 8,067 | 4,358 | 2,192 | 5,640 | 7,831 | 1,436 | 1,718 | 7,118 | 42 | 30,571 | -35 | 796 | -47 | -1,217 | 1,225 | 31,293 |
| 1982 | 7,992 | 4,655 | 2,701 | 6,708 | 9,408 | 1,863 | 247 | 6,633 | 229 | 31,026 | 5,025 | 1,751 | -1,270 | -285 | 6,057 | 42,302 |
| 1983 | 6,120 | 7,386 | 2,258 | 7,096 | 9,355 | 1,536 | 652 | 9,369 | 116 | 34,536 | 13,300 | 1,326 | 413 | 1,563 | 1,307 | 52,444 |
| 1984 | 3,795 | 11,125 | 2,471 | 6,194 | 8,665 | 869 | 610 | 8,960 | 142 | 34,166 | 10,650 | 1,435 | 743 | 1,051 | 27 | 48,072 |
| 1985 | 5,995 | 13,463 | 1,935 | 5,280 | 7,215 | 396 | 1,191 | 11,445 | 445 | 40,150 | 9,725 | 38 | 920 | -1,303 | 3,024 | 52,555 |
| 1986 | -4,308 | 12,533 | 1,230 | 7,806 | 9,036 | 803 | 3,670 | 14,797 | -14 | 36,516 | 10,300 | 3,026 | 2,136 | -54 | 7,891 | 59,813 |
| 1987 | 8,615 | 11,977 | 794 | 6,930 | 7,724 | 561 | 2,962R | 11,968 | -328 | 43,478R | 4,500 | 1,109 | 622 | 1,138 | 6,218 | 57,066R |
| 1988 | -480 | 11,484 | 821 | 7,944 | 8,766 | 1,452 | 3,345R | 2,952 | 75 | 27,593R | 20,900 | -731 | 1,591 | 2,537 | 9,076 | 60,966R |
| 1989 | -10,822 | 9,981 | 1,061 | 7,288 | 8,348 | 1,501 | 7,310R | 13,189 | -165 | 29,343R | 25,450 | 1,524 | 1,271 | 3,110 | 3,475 | 64,174R |
| 1990 | -8,090 | 16,016 | 1,081 | 4,063 | 5,144 | 1,402 | 5,603R | 5,471 | -26 | 25,521R | 14,850 | 927 | -1,550 | 1,285 | 442 | 41,476R |
| 1991 | 1,425 | 18,971 | 1,156 | 12,015 | 13,171 | 2,309 | 4,252R | 10,354 | 47 | 50,532R | 12,200 | -935 | -1,959 | 1,999 | -7,959 | 53,879R |
| 1992 | -860 | 14,829 | 473 | 10,551 | 11,025 | 1,153 | 2,357R | 10,578 | -168 | 38,912R | 11,850 | 2,076 | -2,173 | -932 | -14,181 | 35,553R |
| 1993 | -3,158 | 26,167 | -1,039 | 9,519 | 8,481 | 1,628 | 4,548R | 19,987R | 81 | 57,733R | 6,450 | -1,933 | 1,345 | -882 | 4,202 | 66,914R |
| 1994 | 769 | 27,913 | -1,153 | 2,369 | 1,215 | 794 | 3,542R | 16,329 | 47 | 50,609R | -6,350 | 2,044 | 2,158 | -1,463 | 435 | 47,434R |
| 1995 | -1,165 | 24,208 | -1,367 | 8,637 | 7,271 | 1,051 | 5,505R | 10,226R | -330 | 46,767R | 550 | -808 | 771 | -1,011R | 4,095 | 50,362R |
| 1996 | 1,991 | 27,644 | -1,503 | 420 | -1,083 | 280 | 9,495 | 17,100 | -75 | 55,352 | -24,900 | -354 | 1,233 | 3,292 | 3,264 | 37,884 |
| 1993 II | -697 | 5,231 | -339 | 82 | -257 | -93 | 231 | 5,064 | -7 | 9,471 | 6,100 | 3,468 | 371 | -173 | 4,986 | 24,223 |
| 1993 III | -490 | 6,586 | -310 | 2,896 | 2,586 | 921 | 823 | 4,978R | -20 | 15,384R | -2,700 | -1,595 | 633 | -148 | 2,528 | 14,102R |
| 1993 IV | -882 | 8,014 | -160 | 898 | 738 | 50 | 1,481R | 5,429R | 4 | 14,834R | 450 | -2,003 | -48 | -2,665 | -1,080 | 9,487R |
| 1994 I | -948 | 5,098 | -222 | 389 | 167 | 532 | 1,571R | 6,048 | 24 | 12,492R | 100 | 2,154 | 961 | 734 | -339 | 16,103R |
| 1994 II | -1,656 | 9,371 | -422 | 1,237 | 814 | 110 | -17R | 4,686 | 23 | 13,330R | 1,550 | 534 | 1,439 | 167 | 762 | 17,783R |
| 1994 III | -908 | 8,833 | -286 | 1,565 | 1,279 | 15 | 460R | 2,431 | -11 | 12,099R | -2,250 | -1,205 | -796 | 2,849 | 1,858 | 12,555R |
| 1994 IV | 4,281 | 4,611 | -223 | -822 | -1,045 | 137 | 1,528R | 3,164 | 11 | 12,688R | -5,750 | 561 | 554 | -5,213 | -1,846 | 993R |
| 1995 I | -1,827 | -671 | -282 | 3,319 | 3,038 | 419 | -79R | 1,701R | -97 | 2,484R | 4,900 | -2,087 | 1,329 | -95 | 4,549 | 11,079R |
| 1995 II | -872 | 8,822 | -464 | 279 | -185 | 253 | 1,874R | 3,177R | -25 | 13,045R | 3,750 | 2,325 | -555 | -822 | 236 | 17,978R |
| 1995 III | -519 | 10,312 | -369 | 1,712 | 1,343 | -67 | 2,426R | 2,733R | - | 16,227R | -500 | -101 | -169 | 101R | 1,437 | 16,995R |
| 1995 IV | 2,053 | 5,745 | -252 | 3,327 | 3,075 | 446 | 1,284R | 2,615R | -208 | 15,011R | -7,600 | -945 | 166 | -195R | -2,127 | 4,310R |
| 1996 I | -617 | 1,999 | -329 | 609 | 280 | 173 | 366R | 3,761R | -28 | 5,934R | 6,000 | -832 | 480 | -260R | 2,437 | 13,758R |
| 1996 II | -417 | 7,121 | -511 | 15 | -496 | -110 | 1,835R | 4,465R | -20 | 12,379R | -7,600 | 2,730 | 313 | 2,081R | 1,371 | 11,273R |
| 1996 III | -386 | 6,445 | -387 | 146R | -241R | 138R | 641R | 2,903 | - | 9,499R | -6,300 | -1,360R | -72 | -155R | 248 | 1,859R |
| 1996 IV | 3,411 | 12,079 | -276 | -350 | -626 | 79 | 6,653 | 5,971 | -27 | 27,540 | -17,000 | -892 | 512 | 1,626 | -792 | 10,994 |
| 1997 I | -482 | 3,987 | -310 | -1,463 | -1,774 | | 2,617 | 3,886 | -30 | | 200 | | | | | |

Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

Millions of Canadian dollars, par valeur En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| Year and quarter Année ou trimestre | Total Ensemble des émissions | | | | | | | United States États-Unis | | | | | | | | |
|--|---|------------------------|---|---------------------------|---|--|----------------|---|-----------|---|---------------------------|---|---|---|---|----------------|
| | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | Provinces Provinces | Municipal- ities Municipa- lités | Corporations Sociétés | | Total short-term paper, including U.S. - pay Canada bills Ensemble du papier à court terme, bons du Canada en dollars É.-U. compris | Total Total | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | Provinces | Municipal- ities Municipa- lités | Corporations Sociétés | | Short-term paper Papier à court terme | | | Total Total |
| | | | | Bonds Obliga- tions | Preferred and common stocks Actions privilé- giées ou ordinaires | | | | | | Bonds Obliga- tions | Preferred and common stocks Actions privilé- giées ou ordinaires | Provincial governments and their enterprises, municipal governments and U.S.- pay Canada bills Provinces, entreprises provinciales et municipalités et bons du Canada en dollars É.-U. | Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la con- sommation | Other commercial paper Autres sociétés | |
| | B3047 | B3050 | B3053 | B3056 | B3129 | B3165 | B3120 | B3121 | B3123 | B3125 | B3127 | B3130 | B3166 | B3137 | B3138 | B3139 |
| 1976 | -2 | 4,431 | 432 | 2,865 | 65 | 337 | 8,128 | -2 | 3,367 | 377 | 990 | 65 | 6 | 50 | 281 | 5,142 |
| 1977 | -2 | 2,569 | 242 | 2,036 | - | 81 | 4,927 | -2 | 1,221 | 164 | 1,128 | - | 9 | 8 | 64 | 2,594 |
| 1978 | 2,314 | 1,685 | 476 | 1,465 | 24 | 228 | 6,191 | 1,729 | 898 | 475 | 1,032 | 24 | 52 | 124 | 51 | 4,385 |
| 1979 | 726 | 1,602 | 358 | 1,530R | 130 | 1,017 | 5,351R | -2 | 1,447 | 152 | 561 | 130 | 39 | 190 | 788 | 3,317 |
| 1980 | -2 | 358 | -223 | 2,248 | 388 | 1,120 | 3,887 | -2 | 545 | -100 | 973 | 346 | 40 | -237 | 1,317 | 2,879 |
| 1981 | 357 | 5,285 | -55 | 4,455 | 168 | -580 | 9,628 | 357 | 3,178 | -188 | 2,252 | 127 | 94 | -3 | -671 | 5,142 |
| 1982 | 1,329 | 5,178 | 227 | 4,736 | 114 | -1,657 | 9,942 | -2 | 1,202 | 4 | 1,367 | 114 | 85 | -409 | -1,334 | 1,028 |
| 1983 | -494 | 3,969 | -28 | 1,961 | 656 | 862 | 6,928 | -804 | 1,637 | -219 | 335 | 563 | 68 | 138 | 656 | 2,373 |
| 1984 | -18 | 2,787 | 446 | 1,511 | 228 | 453 | 5,406 | -2 | 105 | 75 | -296 | 211 | 220 | -140 | 376 | 547 |
| 1985 | 1,984 | 3,257 | 284 | 4,505 | 281 | 667 | 11,003 | 867 | 187 | -26 | -107 | 260 | 426 | 154 | 87 | 1,847 |
| 1986 | 2,419 | 6,559 | 157 | 7,596R | 523 | 933 | 18,238R | 1,104 | 1,224 | -280 | -1,333 | 230 | 791 | -83 | 228 | 1,877 |
| 1987 | -985 | 1,958 | -35 | 4,294R | 1,907 | 1,690 | 8,812R | -59 | 284 | -201 | -302 | 794 | 498 | 611 | 580 | 2,205 |
| 1988 | -739 | 1,070 | 102 | 8,205R | 470 | 1,021 | 10,149R | -123 | 335 | -182 | 2,854 | 399 | -606 | -197 | 1,824 | 4,302 |
| 1989 | -1,811 | 2,001 | 1 | 9,304R | 247 | -874 | 8,891R | -1,477 | 821 | -167 | 5,286R | 219 | -315 | -101 | -458 | 3,808R |
| 1990 | -912 | 5,597 | -259 | 936R | 604 | 3,842 | 9,844R | -756 | 5,461 | -176 | 801 | 575 | 1,649 | 656 | 1,536 | 9,745 |
| 1991 | -877 | 15,487 | 69 | 2,086R | 995 | 411 | 18,210R | -191 | 2,000 | -209 | 3,946 | 854 | -356 | -581 | 1,350 | 6,812 |
| 1992 | -882 | 11,216 | 148 | -440R | 1,199 | 4,993 | 16,236R | -7 | 3,469 | -48 | 3,183R | 1,154 | 2,545 | 1,680 | 769 | 12,744R |
| 1993 | -956 | 21,245 | 300 | 2,523R | 1,503 | 5,839 | 30,452R | - | 9,646 | -22 | 5,925R | 1,382 | 6,067 | -1,321 | 1,092 | 22,769R |
| 1994 | 5,420 | 16,523 | 48 | 1,155R | 1,893 | -1,789 | 23,269R | 5,420 | 2,585 | -64 | 4,537R | 1,893 | -1,664 | 235 | -360 | 12,581R |
| 1995 | 3,248 | 7,145 | -591 | 10,781R | 1,364 | -1,804 | 20,103R | 3,248 | 1,222 | -116 | 10,184R | 1,318 | -1,135 | 96 | -765 | 14,055R |
| 1996 | 1,370 | 5,500 | -458 | 6,570 | 3,311 | 1,206 | 17,449 | 1,370 | 3,677 | -263 | 7,118 | 3,172 | 2,168 | 150 | -1,111 | 16,273 |
| 1993 II | - | 1,179 | 22 | 2,201 | 241 | 1,420 | 5,043 | - | -607 | -6 | 3,053 | 237 | 406 | 354 | 660 | 4,096 |
| 1993 III | -956 | 5,888 | 159 | 1,624R | 545 | 1,039 | 8,299R | - | 2,688 | 59 | 1,743R | 449 | 1,902 | -892 | 29 | 5,978R |
| 1993 IV | - | 686 | -16 | -1,597R | 256 | 3,583 | 2,861R | - | -695 | -12 | 982 | 235 | 3,052 | 264 | 267 | 4,093 |
| 1994 I | 2,643 | 6,022 | 119 | 489R | 427 | -1,119 | 8,556R | 2,643 | 1,976 | -23 | 1,596R | 427 | -900 | 129 | -349 | 5,500R |
| 1994 II | - | 3,210 | -60 | -604R | 437 | 2,351 | 5,334R | - | 377 | -10 | 245R | 437 | 3,175 | -164 | -660 | 3,400R |
| 1994 III | 2,777 | 7,841 | 97 | 563R | 434 | -2,049 | 9,707R | 2,777 | 875 | -8 | 1,430 | 434 | -2,470 | 83 | 339 | 3,459 |
| 1994 IV | - | -550 | -108 | 707R | 595 | -972 | -328R | - | -643 | -23 | 1,266R | 595 | -1,469 | 187 | 310 | 222R |
| 1995 I | - | 3,838 | -199 | 2,015R | 70 | 4,189 | 9,912R | - | 971 | -16 | 1,246R | 70 | 3,928 | 332 | -71 | 6,460R |
| 1995 II | 2,056 | -1,227 | -197 | 3,114R | 353 | -4,231 | -131R | 2,056 | -639 | -6 | 3,320R | 307 | -2,766 | -214 | -1,251 | 808R |
| 1995 III | 1,863 | 4,368 | -85 | 3,629R | 151 | -1,218 | 8,710R | 1,863 | 931 | -10 | 3,662 | 151 | -1,252 | -525 | 559 | 5,381 |
| 1995 IV | -671 | 166 | -110 | 2,023R | 790 | -544 | 1,612R | -671 | -41 | -84 | 1,956 | 790 | -1,045 | 503 | -2 | 1,406 |
| 1996 I | -1,364 | 4,030 | 24 | 2,583 | 251R | 2,964 | 8,437R | -1,364 | 3,632 | -60 | 2,225R | 234R | 3,123 | -573 | 413 | 7,624R |
| 1996 II | 1,368 | -1,896 | -211 | 2,384R | 1,114 | -1,609 | 1,150R | 1,368 | -229 | -108 | 2,292R | 1,047 | -443 | 24 | -1,189 | 2,762R |
| 1996 III | 1,366 | 52 | -101 | 1,326R | 490 | 196R | 3,330R | 1,366 | 318 | -4 | 1,152R | 470 | 105 | 69 | 22R | 3,498R |
| 1996 IV | - | 3,314 | -170 | 277 | 1,456 | -345 | 4,532 | - | 1,449 | -44 | 1,421 | 1,421 | -617 | 630 | -357 | 2,389 |
| 1997 I | - | 2,681 | - | 2,877 | 282 | - | - | - | 1,016 | - | 1,700 | 244 | - | - | - | - |

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| Year, quarter and month Année, trimestre ou mois | Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien | | | | | | | | | Provincial direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les provinces | | | | | | | | |
|--|--|------------------------|--------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------|------------------------|--------------------|---|------------------------|--------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------|------------------------|--------------------|
| | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | | | Retirements Remboursements | | | Net new issues Émissions nettes | | | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | | | Retirements Remboursements | | | Net new issues Émissions nettes | | |
| | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total |
| | B3002 ^Q | B3003 ^Q | B3001 ^Q | B3024 ^Q | B3025 ^Q | B3023 ^Q | B3046 ^Q | B3047 ^Q | B3045 ^Q | B3005 ^Q | B3006 ^Q | B3004 ^Q | B3027 ^Q | B3028 ^Q | B3026 ^Q | B3049 ^Q | B3050 ^Q | B3048 ^Q |
| 1986 | 23,652 | 2,845 | 26,496 | 15,428 | 427 | 15,854 | 8,224 | 2,418 | 10,642 | 13,095 | 9,743 | 22,838 | 4,059 | 3,184 | 7,243 | 9,036 | 6,558 | 15,595 |
| 1987 | 35,668 | 727 | 36,395 | 15,076 | 1,712 | 16,789 | 20,591 | -985 | 19,607 | 12,833 | 5,549 | 18,383 | 5,109 | 3,591 | 8,701 | 7,724 | 1,958 | 9,682 |
| 1988 | 32,541 | - | 32,541 | 21,537 | 739 | 22,276 | 11,004 | -739 | 10,265 | 15,576 | 6,303 | 21,878 | 6,810 | 5,233 | 12,043 | 8,765 | 1,070 | 9,835 |
| 1989 | 28,240 | - | 28,240 | 29,080 | 1,810 | 30,890 | -840 | -1,810 | -2,651 | 14,261 | 6,769 | 21,030 | 5,913 | 4,768 | 10,682 | 8,348 | 2,001 | 10,349 |
| 1990 | 34,412 | - | 34,412 | 26,486 | 912 | 27,398 | 7,926 | -912 | 7,015 | 13,483 | 9,638 | 23,120 | 8,339 | 4,040 | 12,379 | 5,144 | 5,597 | 10,741 |
| 1991 | 40,954 | - | 40,954 | 20,557 | 877 | 21,434 | 20,397 | -877 | 19,520 | 23,217 | 24,468 | 47,685 | 10,046 | 8,982 | 19,028 | 13,171 | 15,486 | 28,657 |
| 1992 | 39,071 | - | 39,071 | 25,102 | 882 | 25,984 | 13,969 | -882 | 13,087 | 19,788 | 20,289 | 40,078 | 8,763 | 9,073 | 17,836 | 11,025 | 11,217 | 22,242 |
| 1993 | 50,038 | - | 50,038 | 27,028 | 956 | 27,984 | 23,009 | -956 | 22,053 | 18,238 | 29,250 | 47,487 | 9,758 | 8,005 | 17,762 | 8,480 | 21,245 | 29,725 |
| 1994 | 54,036 | 5,420 | 59,456 | 25,354 | - | 25,354 | 28,681 | 5,420 | 34,101 | 13,821 | 24,227 | 38,048 | 12,605 | 7,704 | 20,309 | 1,215 | 16,523 | 17,739 |
| 1995 | 52,379 | 4,095 | 56,475 | 29,336 | 847 | 30,183 | 23,043 | 3,249 | 26,292 | 19,261 | 12,547 | 31,808 | 11,990 | 5,402 | 17,392 | 7,271 | 7,146 | 14,417 |
| 1996 | 62,782 | 2,734 | 65,516 | 33,147 | 1,364 | 34,511 | 29,635 | 1,370 | 31,006 | 12,592 | 16,945 | 29,538 | 13,676 | 11,445 | 25,121 | -1,083 | 5,500 | 4,417 |
| 1993 II | 10,563 | - | 10,563 | 6,029 | - | 6,029 | 4,533 | - | 4,533 | 2,955 | 4,087 | 7,042 | 3,212 | 2,908 | 6,120 | -257 | 1,179 | 922 |
| 1993 III | 12,855 | - | 12,855 | 6,758 | 956 | 7,714 | 6,096 | -956 | 5,140 | 4,065 | 6,917 | 10,982 | 1,479 | 1,029 | 2,508 | 2,586 | 5,888 | 8,474 |
| 1993 IV | 16,687 | - | 16,687 | 9,555 | - | 9,555 | 7,132 | - | 7,132 | 4,633 | 3,285 | 7,918 | 3,895 | 2,599 | 6,494 | 738 | 686 | 1,424 |
| 1994 I | 11,184 | 2,643 | 13,827 | 7,034 | - | 7,034 | 4,150 | 2,643 | 6,793 | 2,903 | 8,374 | 11,277 | 2,735 | 2,352 | 5,088 | 167 | 6,022 | 6,189 |
| 1994 II | 12,582 | - | 12,582 | 4,868 | - | 4,868 | 7,714 | - | 7,714 | 3,354 | 5,198 | 8,552 | 2,540 | 1,988 | 4,527 | 814 | 3,210 | 4,024 |
| 1994 III | 13,330 | 2,777 | 16,107 | 5,406 | - | 5,406 | 7,924 | 2,777 | 10,701 | 4,232 | 9,400 | 13,632 | 2,953 | 1,558 | 4,511 | 1,279 | 7,841 | 9,121 |
| 1994 IV | 16,939 | - | 16,939 | 8,046 | - | 8,046 | 8,893 | - | 8,893 | 3,332 | 1,255 | 4,587 | 4,377 | 1,806 | 6,183 | -1,045 | -550 | -1,596 |
| 1995 I | 8,230 | - | 8,230 | 10,728 | - | 10,728 | -2,498 | - | -2,498 | 4,831 | 5,324 | 10,155 | 1,793 | 1,486 | 3,279 | 3,038 | 3,838 | 6,876 |
| 1995 II | 13,674 | 2,056 | 15,731 | 5,724 | - | 5,724 | 7,951 | 2,056 | 10,007 | 5,186 | 592 | 5,777 | 5,371 | 1,818 | 7,189 | -185 | -1,227 | -1,412 |
| 1995 III | 15,298 | 2,039 | 17,337 | 5,506 | 176 | 5,681 | 9,792 | 1,863 | 11,656 | 3,294 | 5,044 | 8,339 | 1,951 | 676 | 2,627 | 1,343 | 4,368 | 5,711 |
| 1995 IV | 15,177 | - | 15,177 | 7,379 | 671 | 8,050 | 7,798 | -671 | 7,127 | 5,950 | 1,587 | 7,537 | 2,875 | 1,421 | 4,296 | 3,075 | 166 | 3,241 |
| 1996 I | 13,872 | - | 13,872 | 12,489 | 1,364 | 13,853 | 1,382 | -1,364 | 18 | 3,673 | 6,784 | 10,456 | 3,393 | 2,753 | 6,146 | 280 | 4,030 | 4,310 |
| 1996 II | 12,985 | 1,368 | 14,354 | 6,282 | - | 6,282 | 6,704 | 1,368 | 8,072 | 4,180 | 1,280 | 5,460 | 4,675 | 3,176 | 7,851 | -496 | -1,896 | -2,391 |
| 1996 III | 15,720 | 1,366 | 17,086 | 9,661 | - | 9,661 | 6,059 | 1,366 | 7,425 | 2,445 ^R | 3,528 | 5,973 ^R | 2,687 ^R | 3,476 | 6,163 ^R | -241 ^R | 52 | -190 ^R |
| 1996 IV | 20,205 | - | 20,205 | 4,715 | - | 4,715 | 15,490 | - | 15,490 | 2,295 | 5,353 | 7,648 | 2,921 | 2,039 | 4,960 | -626 | 3,314 | 2,688 |
| 1997 I | 12,948 | - | 12,948 | 9,442 | - | 9,442 | 3,505 | - | 3,505 | 1,000 | 3,329 | 4,329 | 2,774 | 647 | 3,421 | -1,774 | 2,681 | 908 |
| 1996 A | 2,939 | - | 2,939 | 259 | - | 259 | 2,680 | - | 2,680 | 990 | 1,005 | 1,995 | 1,211 | 1,933 | 3,144 | -221 | -928 | -1,149 |
| 1996 M | 3,915 | 1,368 | 5,283 | 3,583 | - | 3,583 | 332 | 1,368 | 1,700 | 54 | 150 | 204 | 1,606 | 446 | 2,052 | -1,551 | -296 | -1,847 |
| 1996 J | 6,132 | - | 6,132 | 2,440 | - | 2,440 | 3,692 | - | 3,692 | 3,135 | 125 | 3,261 | 1,859 | 796 | 2,655 | 1,277 | -671 | 606 |
| 1996 J | 5,531 | - | 5,531 | 275 | - | 275 | 5,256 | - | 5,256 | 1,511 | 1,694 | 3,205 | 742 | 511 | 1,253 | 769 | 1,183 | 1,952 |
| 1996 A | 3,996 | 1,366 | 5,362 | 4,031 | - | 4,031 | -35 | 1,366 | 1,331 | 32 | 1,205 | 1,237 | 182 | 1,371 | 1,553 | -150 | -166 | -316 |
| 1996 S | 6,193 | - | 6,193 | 5,354 | - | 5,354 | 839 | - | 839 | 902 | 629 | 1,531 | 1,763 | 1,594 | 3,357 | -861 | -965 | -1,826 |
| 1996 O | 5,236 | - | 5,236 | 3,784 ^R | - | 3,784 ^R | 1,452 ^R | - | 1,452 ^R | 1,850 | 1,435 ^R | 3,285 ^R | 1,356 ^R | 873 ^R | 2,228 ^R | 494 ^R | 562 ^R | 1,057 ^R |
| 1996 N | 8,784 | - | 8,784 | 650 ^R | - | 650 ^R | 8,135 ^R | - | 8,135 ^R | 442 | 2,554 ^R | 2,996 ^R | 424 ^R | 1,139 ^R | 1,563 ^R | 18 ^R | 1,415 ^R | 1,433 ^R |
| 1996 D | 6,185 | - | 6,185 | 281 | - | 281 | 5,904 | - | 5,904 | 4 | 1,364 | 1,367 | 1,142 | 27 | 1,169 | -1,138 | 1,337 | 199 |
| 1997 J | 2,852 | - | 2,852 | 212 | - | 212 | 2,639 | - | 2,639 | 500 | 1,173 | 1,673 | 422 | 302 | 724 | 78 | 871 | 949 |
| 1997 F | 3,731 | - | 3,731 | 730 | - | 730 | 3,001 | - | 3,001 | 500 | 1,408 | 1,908 | 1,739 | 149 | 1,888 | -1,239 | 1,259 | 20 |
| 1997 M | 6,365 | - | 6,365 | 8,500 | - | 8,500 | -2,135 | - | -2,135 | - | 748 | 748 | 613 | 196 | 809 | -613 | 552 | -61 |

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| Year and quarter Année ou trimestre | Direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les municipalités | | | | | | | | | Issues sold directly to provinces and their agencies Titres vendus directement aux provinces et à leurs agences | | |
|--|--|------------------------|----------------|-------------------------------|------------------------|----------------|------------------------------------|------------------------|----------------|--|-------------------------------|------------------------------------|
| | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | | | Retirements Remboursements | | | Net new issues Émissions nettes | | | Gross new issues Émissions brutes | Retirements Remboursements | Net new issues Émissions nettes |
| | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total Total | | | |
| | B3008 | B3009 | B3007 | B3030 | B3031 | B3029 | B3052 | B3053 | B3051 | | | |
| 1986 | 2,398 | 673 | 3,071 | 1,596 | 515 | 2,112 | 803 | 157 | 959 | 582 | 480 | 101 |
| 1987 | 2,737 | 690 | 3,427 | 2,177 | 726 | 2,901 | 561 | -35 | 526 | 645 | 586 | 60 |
| 1988 | 3,346 | 534 | 3,880 | 1,895 | 431 | 2,324 | 1,452 | 102 | 1,556 | 681 | 410 | 271 |
| 1989 | 3,313 | 466 | 3,780 | 1,812 | 466 | 2,278 | 1,501 | 1 | 1,502 | 842 | 433 | 409 |
| 1990 | 3,377 | 263 | 3,639 | 1,974 | 522 | 2,496 | 1,402 | -259 | 1,143 | 731 | 551 | 180 |
| 1991 | 4,192 | 702 | 4,894 | 1,884 | 632 | 2,516 | 2,309 | 69 | 2,378 | 1,038 | 549 | 489 |
| 1992 | 3,431 | 720 | 4,151 | 2,277 | 572 | 2,849 | 1,153 | 148 | 1,302 | 1,132 | 570 | 562 |
| 1993 | 4,374 | 778 | 5,152 | 2,746 | 477 | 3,224 | 1,628 | 300 | 1,928 | 1,883 | 701 | 1,182 |
| 1994 | 3,526 | 411 | 3,937 | 2,731 | 363 | 3,094 | 794 | 48 | 843 | 1,573 | 680 | 893 |
| 1995 | 4,076 | - | 4,076 | 3,025 | 591 | 3,617 | 1,051 | -591 | 461 | 1,119 | 697 | 422 |
| 1996 | 3,592 | 284 | 3,876 | 3,312 | 742 | 4,055 | 280 | -458 | -178 | 1,166 | 967 | 199 |
| 1992 II | 1,035 | 253 | 1,288 | 531 | 169 | 700 | 504 | 84 | 588 | 478 | 127 | 350 |
| 1992 III | 592 | 113 | 705 | 491 | 13 | 504 | 101 | 100 | 201 | 156 | 131 | 24 |
| 1992 IV | 905 | 217 | 1,122 | 950 | 271 | 1,221 | -46 | -54 | -99 | 219 | 233 | -14 |
| 1993 I | 1,189 | 325 | 1,514 | 439 | 190 | 629 | 750 | 135 | 885 | 487 | 77 | 410 |
| 1993 II | 703 | 186 | 889 | 796 | 163 | 959 | -93 | 22 | -70 | 321 | 268 | 54 |
| 1993 III | 1,484 | 161 | 1,645 | 563 | 2 | 566 | 921 | 159 | 1,079 | 684 | 136 | 547 |
| 1993 IV | 998 | 106 | 1,104 | 948 | 122 | 1,070 | 50 | -16 | 34 | 391 | 220 | 170 |
| 1994 I | 986 | 206 | 1,191 | 454 | 87 | 540 | 532 | 119 | 651 | 519 | 124 | 394 |
| 1994 II | 681 | 100 | 781 | 571 | 160 | 731 | 110 | -60 | 50 | 351 | 135 | 215 |
| 1994 III | 744 | 105 | 850 | 729 | 8 | 737 | 15 | 97 | 113 | 358 | 184 | 175 |
| 1994 IV | 1,115 | - | 1,115 | 977 | 108 | 1,086 | 137 | -108 | 29 | 346 | 236 | 109 |
| 1995 I | 909 | - | 909 | 490 | 199 | 690 | 419 | -199 | 219 | 329 | 108 | 221 |
| 1995 II | 1,007 | - | 1,007 | 754 | 197 | 951 | 253 | -197 | 57 | 349 | 178 | 171 |
| 1995 III | 701 | - | 701 | 768 | 85 | 853 | -67 | -85 | -152 | 118 | 156 | -38 |
| 1995 IV | 1,459 | - | 1,459 | 1,013 | 110 | 1,123 | 446 | -110 | 337 | 324 | 256 | 68 |
| 1996 I | 769 | 284 | 1,053R | 596 | 260 | 856 | 173 | 24 | 197 | 449 | 141 | 308 |
| 1996 II | 764 | - | 764 | 874 | 211 | 1,085 | -110 | -211 | -321R | 187 | 295 | -109 |
| 1996 III | 928R | - | 928R | 790R | 101 | 892R | 138R | -101 | 37R | 261R | 190R | 71R |
| 1996 IV | 1,131 | - | 1,131 | 1,052 | 170 | 1,222 | 79 | -170 | -91 | 270 | 341 | -71 |
| 1997 I | | | | 286 | 194 | 480 | | | | | 60 | |

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| Year, quarter and month Année, trimestre ou mois | Corporate bonds Obligations de sociétés | | | | | | | | | Preferred stocks Actions privilégiées | | | Common stocks Actions ordinaires | | | Other institutions and foreign borrowers Autres institutions et emprunteurs étrangers | | |
|--|---|------------------------|--------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------|------------------------|--------------------|---|-----------------------------|--|---|-----------------------------|--|--|---|--|
| | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | | | Retirements Remboursements | | | Net new issues Émissions nettes | | | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | Retire- ments Rachats | Net new issues Émis- sions nettes | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | Retire- ments Rachats | Net new issues Émis- sions nettes | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | Retire- ments Rembour- sements | Net new issues Émis- sions nettes |
| | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total Total | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B3011 ^Q | B3012 ^Q | B3010 ^Q | B3033 ^Q | B3034 ^Q | B3032 ^Q | B3055 ^Q | B3056 ^Q | B3054 ^Q | B3013 ^Q | B3035 ^Q | B3057 ^Q | B3016 ^Q | B3038 ^Q | B3060 ^Q | B3019 ^Q | B3041 ^Q | B3063 ^Q |
| 1986 | 6.215 | 11,707R | 17,921R | 2,544 | 4,110 | 6,654 | 3,670 | 7,597R | 11,267R | 5,657 | 1,758 | 3,899 | 11,636 | 215 | 11,421 | 136 | 101 | 35 |
| 1987 | 6.854 | 8,206R | 15,061R | 3,893R | 3,912R | 7,805 | 2,961R | 4,294R | 7,255R | 4,405 | 4,475 | -70 | 14,425 | 480 | 13,945 | 40 | 384 | -345 |
| 1988 | 6.553 | 12,359R | 18,912R | 3,209R | 4,154R | 7,363 | 3,344R | 8,205R | 11,549R | 1,288 | 3,779 | -2,491 | 6,540 | 627 | 5,913 | 318 | 223 | 95 |
| 1989 | 9,465R | 12,780R | 22,245R | 2,155R | 3,477 | 5,632R | 7,310R | 9,303R | 16,613R | 6,361 | 2,360 | 4,001 | 9,939 | 501 | 9,437 | 90 | 230 | -140 |
| 1990 | 8,700R | 6,034 | 14,734R | 3,096R | 5,098R | 8,194 | 5,603R | 936R | 6,539R | 2,165 | 1,456 | 708 | 5,684 | 318 | 5,366 | 213 | 203 | 11 |
| 1991 | 8,422R | 9,084 | 17,506R | 4,169R | 6,998R | 11,167 | 4,253R | 2,087R | 6,339R | 3,544 | 2,025 | 1,519 | 10,008 | 179 | 9,829 | 176 | 91 | 85 |
| 1992 | 7,280R | 11,326R | 18,607R | 4,924R | 11,766R | 16,690R | 2,356R | -439R | 1,917R | 2,721 | 2,456 | 265 | 12,199 | 687 | 11,513 | 118 | 287 | -169 |
| 1993 | 10,733R | 16,119R | 26,852R | 6,185R | 13,596R | 19,781R | 4,548R | 2,523R | 7,071R | 3,149 | 1,471 | 1,678 | 19,890R | 80 | 19,811R | 223 | 142 | 80 |
| 1994 | 9,009R | 11,235R | 20,244R | 5,468R | 10,080R | 15,549R | 3,541R | 1,155R | 4,696R | 1,640 | 2,459 | -819 | 19,676 | 634 | 19,042 | 130 | 64 | 66 |
| 1995 | 9,772R | 15,887R | 25,659R | 4,268R | 5,105R | 9,373R | 5,504R | 10,781R | 16,285R | 2,906 | 3,113R | -207R | 12,568R | 770R | 11,798R | 20 | 392 | -372 |
| 1996 | 14,396 | 15,832 | 30,227 | 4,901 | 9,262 | 14,163 | 9,495 | 6,569 | 16,064 | 3,729 | 440 | 3,288 | 17,185 | 61 | 17,123 | - | 127 | -127 |
| 1993 II | 1,580 | 5,751 | 7,331 | 1,349 | 3,550 | 4,899 | 231 | 2,201 | 2,432 | 404 | 193 | 211 | 5,113 | 19 | 5,094 | - | 27 | -27 |
| 1993 III | 2,139 | 4,054 | 6,193 | 1,317 | 2,429R | 3,746R | 823 | 1,624R | 2,447R | 550 | 475 | 75 | 5,470R | 23 | 5,447R | - | 20 | -20 |
| 1993 IV | 3,824R | 3,339R | 7,163R | 2,343R | 4,936R | 7,280R | 1,481R | -1,597R | -116R | 487 | 518 | -31 | 5,735R | 19 | 5,716R | 18 | 64 | -46 |
| 1994 I | 2,705 | 3,262R | 5,968R | 1,135R | 2,773R | 3,908R | 1,571R | 489R | 2,060R | 315 | 454 | -139 | 6,913 | 299 | 6,614 | 35 | 36 | -1 |
| 1994 II | 1,472 | 1,996 | 3,468 | 1,489R | 2,601R | 4,090R | -17R | -604R | -622R | 315 | 593 | -278 | 5,546 | 145 | 5,401 | 35 | 12 | 23 |
| 1994 III | 1,681 | 2,807R | 4,488R | 1,221R | 2,244R | 3,465R | 460R | 563R | 1,023R | 263 | 384 | -121 | 3,081 | 95 | 2,986 | 43 | 11 | 32 |
| 1994 IV | 3,151R | 3,170R | 6,321R | 1,623R | 2,463R | 4,086R | 1,528R | 707R | 2,235R | 746 | 1,028 | -282 | 4,136 | 96 | 4,041 | 17 | 6 | 11 |
| 1995 I | 1,021R | 2,269R | 3,290R | 1,100 | 255R | 1,354R | -79R | 2,015R | 1,936R | 498 | 764R | -266R | 2,125 | 88R | 2,037R | - | 97 | -97 |
| 1995 II | 2,742R | 4,078R | 6,820R | 869 | 964R | 1,833R | 1,874R | 3,114R | 4,988R | 1,471 | 1,243R | 229R | 3,467 | 165R | 3,301R | 20 | 45 | -25 |
| 1995 III | 3,402R | 4,993 | 8,395R | 976R | 1,364R | 2,340R | 2,426R | 3,629R | 6,055R | 169 | 360R | -192R | 3,243 | 167R | 3,076R | - | - | - |
| 1995 IV | 2,608R | 4,546R | 7,153R | 1,324R | 2,523R | 3,846R | 1,284R | 2,023R | 3,307R | 768 | 746R | 22R | 3,733R | 350R | 3,383R | - | 250 | -250 |
| 1996 I | 2,116R | 4,590R | 6,706R | 1,750R | 2,007R | 3,757R | 366R | 2,583 | 2,949R | 531 | 112R | 419 | 3,607R | 14R | 3,594R | - | 79 | -79 |
| 1996 II | 2,707R | 5,445R | 8,152R | 872 | 3,061R | 3,933R | 1,835R | 2,384R | 4,219R | 227 | 1 | 226R | 5,389R | 36R | 5,353 | - | 20 | -20 |
| 1996 III | 1,573 | 2,557R | 4,130R | 932R | 1,231R | 2,163R | 641R | 1,326R | 1,967R | 297 | 299 | -2R | 3,404R | 9R | 3,395 | - | - | - |
| 1996 IV | 8,000 | 3,240 | 11,240 | 1,347 | 2,963 | 4,310 | 6,653 | 277 | 6,930 | 2,674 | 29 | 2,645 | 4,785 | 3 | 4,782 | - | 27 | -27 |
| 1997 I | 4,195 | 4,248 | 8,443 | 1,578 | 1,371 | 2,949 | 2,617 | 2,877 | 5,495 | 600 | 151 | 449 | 3,719 | - | 3,719 | - | 30 | -30 |
| 1996 A | 475R | 1,829 | 2,304R | 263 | 358 | 621 | 212R | 1,471 | 1,683R | 204 | - | 203 | 1,569R | 3R | 1,566 | - | - | - |
| 1996 M | 1,480 | 2,585 | 4,065 | 178 | 1,240 | 1,418 | 1,302 | 1,345 | 2,647 | - | - | - | 2,010R | 29R | 1,980R | - | 20 | -20 |
| 1996 J | 752R | 1,031R | 1,783R | 430 | 1,463R | 1,893R | 322R | -432R | -111R | 23 | - | 23 | 1,810R | 3R | 1,807 | - | - | - |
| 1996 J | 608 | 1,031 | 1,639 | 407R | 202 | 609R | 201R | 829 | 1,030R | 272 | 48 | 224 | 1,213R | 6R | 1,207 | - | - | - |
| 1996 A | 150 | 1,235R | 1,385R | 436 | 568 | 1,004 | -286 | 666R | 380R | 24 | 250 | -226 | 340R | 2R | 338 | - | - | - |
| 1996 S | 815 | 292 | 1,107 | 90 | 461R | 550R | 725 | -169R | 556R | 1 | - | 1 | 1,851R | 2R | 1,850 | - | - | - |
| 1996 O | 1,265 | 755 | 2,020 | 78 | 710R | 788R | 1,186 | 45R | 1,231R | 367 | - | 367 | 1,832R | 2R | 1,831R | - | 3 | -3 |
| 1996 N | 2,435 | 1,362 | 3,797 | 456 | 1,078 | 1,534 | 1,979 | 283 | 2,263 | 1,388 | - | 1,387R | 1,173R | 1 | 1,172R | - | 25 | -25 |
| 1996 D | 4,300 | 1,124 | 5,424 | 813 | 1,175 | 1,988 | 3,488 | -52 | 3,436 | 919 | 28 | 890 | 1,780 | 1 | 1,779 | - | - | - |
| 1997 J | 1,395 | 1,217 | 2,612 | 886 | 236 | 1,121 | 509 | 982 | 1,491 | - | 13 | -13 | 1,961 | - | 1,961 | - | - | - |
| 1997 F | 930 | 1,345 | 2,275 | 173 | 782 | 954 | 757 | 563 | 1,321 | - | - | - | 1,016 | - | 1,016 | - | 19 | -19 |
| 1997 M | 1,870 | 1,686 | 3,556 | 519 | 354 | 873 | 1,351 | 1,332 | 2,683 | 600 | 139 | 461 | 742 | - | 742 | - | 11 | -11 |

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| Year and quarter Année ou trimestre | Bonds Obligations | | | | | | Common and preferred stocks Actions ordinaires ou privilégiées | | | | | | | | |
|--|--|----------------------------|------------------------|--|----------------------------|------------------------|---|--|----------------------------|------------------------|--|----------------------------|------------------------|--------------------------------------|-------|
| | Financial corporations Sociétés financières | | | Non-financial corporations Sociétés non financières | | | Total bonds Total des obligations | Financial corporations Sociétés financières | | | Non-financial corporations Sociétés non financières | | | Total stocks Ensemble des actions | |
| | Total Total | Placed: Titres placés : | | Total Total | Placed: Titres placés : | | | Total Total | Placed: Titres placés : | | Total Total | Placed: Titres placés : | | | |
| | | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | | | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | | |
| | B3143 | | | | | | | | | | | | | | B3104 |
| 1986 | 7,073 | 1,447 | 5,626 | 4,194R | 2,223 | 1,971R | 11,267R | 5,245 | 5,116 | 130 | 10,075 | 9,681 | 394 | 15,320 | |
| 1987 | 2,650R | 65R | 2,585R | 4,605 | 2,896 | 1,709 | 7,255R | 4,304 | 4,038 | 266 | 9,571 | 7,929 | 1,642 | 13,875 | |
| 1988 | 6,344R | 899R | 5,445R | 5,204 | 2,444 | 2,760 | 11,550R | 1,237 | 1,237 | - | 2,185 | 1,715 | 470 | 3,423 | |
| 1989 | 6,061R | 2,592R | 3,469R | 10,552 | 4,718 | 5,835 | 16,612R | 4,401 | 4,401 | - | 9,037 | 8,789 | 248 | 13,439 | |
| 1990 | 2,089R | 1,608R | 481R | 4,450 | 3,995 | 455 | 6,539R | 977 | 774 | 203 | 5,098 | 4,697 | 401 | 6,074 | |
| 1991 | 761R | 1,911R | -1,150R | 5,579 | 2,342 | 3,237 | 6,339R | 3,497 | 3,247 | 250 | 7,851 | 7,107 | 744 | 11,348 | |
| 1992 | -564R | 1,268R | -1,832R | 2,482R | 1,089 | 1,393R | 1,917R | 1,224 | 914 | 310 | 10,554 | 9,664 | 890 | 11,778 | |
| 1993 | 227R | 1,703R | -1,476R | 6,844 | 2,844 | 4,000 | 7,072R | 3,946 | 3,565 | 381 | 17,542R | 16,421R | 1,122 | 21,489R | |
| 1994 | -515R | 589R | -1,104R | 5,211R | 2,952R | 2,259R | 4,696R | 1,848R | 1,775R | 73 | 16,375R | 14,555R | 1,820 | 18,223 | |
| 1995 | 5,195R | 2,612R | 2,584R | 11,090R | 2,893R | 8,197R | 16,286R | 2,338R | 2,306R | 32 | 9,253R | 7,921R | 1,332 | 11,591R | |
| 1996 | 6,946 | 5,284 | 1,663 | 9,118 | 4,211 | 4,907 | 16,065 | 2,218 | 1,953 | 265 | 18,193 | 15,147 | 3,046 | 20,412 | |
| 1992 II | 185 | 548 | -363 | 1,750 | 1,215 | 534 | 1,934 | 625 | 623 | 1 | 3,497 | 3,239 | 258 | 4,122 | |
| 1992 III | -225R | -99R | -126R | -195 | -807 | 612 | -420R | 289 | 289 | - | 1,941 | 1,760 | 181 | 2,230 | |
| 1992 IV | -873R | -113R | -760R | 1,639 | 519 | 1,120 | 766R | 457 | 457 | - | 1,723 | 1,465 | 258 | 2,180 | |
| 1993 I | 652 | 659 | -7 | 1,657 | 1,354 | 303 | 2,309 | 2,048 | 1,733 | 315 | 2,929 | 2,782 | 146 | 4,977 | |
| 1993 II | 181 | 248 | -67 | 2,251 | -17 | 2,268 | 2,432 | 797 | 731 | 66 | 4,508 | 4,333 | 175 | 5,305 | |
| 1993 III | 281R | 102 | 180R | 2,166 | 721 | 1,445 | 2,447R | 395 | 395 | - | 5,127R | 4,583R | 545 | 5,522R | |
| 1993 IV | -887R | 695R | -1,582R | 770 | 786 | -15 | -116R | 706 | 706 | - | 4,979R | 4,723R | 256 | 5,685R | |
| 1994 I | -1,025R | -104R | -920R | 3,084 | 1,675 | 1,409 | 2,060R | 484 | 484 | - | 5,991 | 5,564 | 427 | 6,476 | |
| 1994 II | 331R | -37R | 368R | -952 | 20 | -972 | -622R | 432 | 432 | - | 4,691 | 4,253 | 437 | 5,123 | |
| 1994 III | -177R | 109R | -286R | 1,200R | 350R | 849 | 1,023R | 310 | 310 | - | 2,556 | 2,122 | 434 | 2,865 | |
| 1994 IV | 355R | 621R | -266R | 1,879R | 907 | 973R | 2,235R | 622R | 548R | 73 | 3,137R | 2,616R | 521 | 3,759 | |
| 1995 I | 233R | -312R | 545R | 1,703 | 233 | 1,470 | 1,936R | 424R | 409R | 15 | 1,347R | 1,292R | 55 | 1,771R | |
| 1995 II | 1,964R | 898R | 1,066R | 3,023R | 975 | 2,048R | 4,988R | 827R | 827R | - | 2,703R | 2,351R | 353 | 3,530R | |
| 1995 III | 1,675R | 1,294R | 381R | 4,380R | 1,132R | 3,248 | 6,055R | 557R | 557R | - | 2,328R | 2,177R | 151 | 2,885R | |
| 1995 IV | 1,324R | 732R | 592R | 1,983R | 552R | 1,431 | 3,307R | 531R | 514R | 17 | 2,874R | 2,101R | 773 | 3,405R | |
| 1996 I | 1,059R | 425R | 634R | 1,890R | -59R | 1,949 | 2,949R | 517 | 517 | - | 3,496R | 3,245R | 251R | 4,013R | |
| 1996 II | 2,478R | 1,499R | 979R | 1,741 | 337 | 1,405 | 4,219R | 369R | 328R | 41 | 5,210 | 4,137 | 1,073 | 5,579R | |
| 1996 III | 980R | 643R | 337R | 987R | -2 | 989R | 1,967R | 253 | 28R | 224 | 3,140 | 2,875 | 266 | 3,393R | |
| 1996 IV | 2,430 | 2,717 | -287 | 4,500 | 3,936 | 564 | 6,930 | 1,080 | 1,080 | - | 6,347 | 4,891 | 1,456 | 7,427 | |
| 1997 I | 2,969 | 1,705 | 1,264 | 2,526 | 912 | 1,614 | 5,495 | 762 | 762 | - | 3,406 | 3,124 | 282 | 4,167 | |

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi | Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien | | Federal Crown corporation securities Titres des sociétés d'État du gouvernement fédéral | Provincial securities Titres des provinces | Bankers' acceptances Acceptations bancaires | Corporate and finance company paper Papier des sociétés non financières et des sociétés de financement | Bank, trust and mortgage company paper Papier des banques et des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | Other domestic money market securities Autres titres du marché monétaire intérieur | Total domestic money market trading Ensemble des opérations du marché monétaire intérieur |
|--|--|--|--|---|--|---|---|---|--|
| | Total trading Ensemble des opérations | Of which: Pre-auction trades Dont : Opérations conclues avant l'adjudication | | | | | | | |
| 1995 J | 93,459 | 39,861 | 1,019 | 3,416 | 12,088 | 12,896 | 8,533 | 198 | 131,610 |
| F | 94,926 | 39,375 | 829 | 2,852 | 11,863 | 13,522 | 9,774 | 354 | 134,120 |
| M | 91,528 | 33,576 | 1,118 | 2,502 | 13,064 | 13,971 | 11,006 | 199 | 133,387 |
| A | 78,193 | 28,915 | 994 | 2,998 | 13,090 | 14,197 | 10,483 | 247 | 120,201 |
| M | 85,075 | 32,833 | 938 | 2,899 | 14,423 | 13,075 | 11,008 | 187 | 127,607 |
| J | 92,056 | 33,334 | 930 | 4,108 | 13,307 | 13,836 | 9,927 | 140 | 134,304 |
| J | 92,029 | 38,440 | 1,241 | 3,591 | 14,433 | 14,592 | 10,135 | 210 | 136,231 |
| A | 95,530 | 43,217 | 956 | 3,448 | 15,315 | 14,570 | 11,491 | 180 | 141,490 |
| S | 97,107 | 40,762 | 1,226 | 3,089 | 14,126 | 16,085 | 10,710 | 166 | 142,510 |
| O | 91,746 | 39,087 | 1,699 | 3,099 | 13,888 | 17,019 | 9,168 | 158 | 136,777 |
| N | 72,760 | 26,746 | 1,016 | 2,574 | 14,360 | 16,676 | 8,318 | 242 | 115,947 |
| D | 72,755 | 29,829 | 1,260 | 2,771 | 13,107 | 14,672 | 13,596 | 226 | 118,386 |
| 1996 J | 75,143 | 28,611 | 1,683 | 3,530 | 14,032 | 13,855 | 10,684 | 302 | 119,230 |
| F | 94,103 | 40,737 | 768 | 2,932 | 15,615 | 13,034 | 13,408 | 460 | 140,320 |
| M | 98,832 | 40,227 | 846 | 3,061 | 16,170 | 14,376 | 11,509 | 409 | 145,203 |
| A | 82,926 | 29,846 | 922 | 3,276 | 15,465 | 13,572 | 9,996 | 398 | 126,555 |
| M | 87,784 | 31,920 | 720 | 3,449 | 14,073 | 13,753 | 10,973 | 382 | 131,133 |
| J | 84,543 | 29,247 | 1,199 | 3,714 | 17,793 | 14,225 | 14,259 | 347 | 136,080 |
| J | 76,747 | 26,235 | 1,154 | 3,686 | 14,788 | 14,135 | 12,539 | 376 | 123,426 |
| A | 77,822 | 24,623 | 1,002 | 3,803 | 13,539 | 13,667 | 13,530 | 325 | 123,688 |
| S | 85,767 | 30,334 | 886 | 3,541 | 15,127 | 13,485 | 16,105 | 356 | 135,266 |
| O | 80,859 | 25,331 | 914 | 3,511 | 15,397 | 14,347 | 14,547 | 341 | 129,917 |
| N | 66,272 | 19,882 | 802 | 3,413 | 15,350 | 15,564 | 14,746 | 388 | 116,534 |
| D | 64,999 | 23,545 | 859 | 3,708 | 15,350 | 16,197 | 19,269 | 443 | 120,824 |
| 1997 J | 57,591 | 21,898 | 1,627 | 3,361 | 14,669 | 16,966 | 15,691 | 381 | 110,286 |
| 1996 S 4 | 70,288 | 22,631 | 978 | 4,068 | 15,419 | 14,353 | 13,191 | 463 | 118,760 |
| 11 | 83,730 | 27,764 | 864 | 3,763 | 14,696 | 13,735 | 17,452 | 303 | 134,542 |
| 18 | 98,925 | 39,692 | 992 | 3,840 | 16,795 | 13,808 | 17,414 | 365 | 152,140 |
| 25 | 90,125 | 31,249 | 712 | 2,492 | 13,598 | 12,043 | 16,362 | 292 | 135,624 |
| O 2 | 80,871 | 21,630 | 1,573 | 4,296 | 19,225 | 15,820 | 19,101 | 313 | 141,198 |
| 9 | 83,558 | 25,187 | 1,151 | 4,436 | 14,556 | 14,075 | 15,359 | 388 | 133,524 |
| 16 | 76,556 | 24,391 | 658 | 2,793 | 13,795 | 12,408 | 12,866 | 149 | 119,225 |
| 23 | 85,783 | 28,527 | 740 | 3,490 | 15,606 | 14,193 | 13,108 | 342 | 133,262 |
| 30 | 77,529 | 26,920 | 446 | 2,541 | 13,806 | 15,238 | 12,302 | 512 | 122,375 |
| N 6 | 92,752 | 28,545 | 997 | 4,510 | 21,240 | 17,743 | 13,530 | 516 | 151,288 |
| 13 | 55,853 | 16,936 | 628 | 2,586 | 12,714 | 13,758 | 14,087 | 297 | 99,922 |
| 20 | 64,513 | 17,438 | 755 | 3,783 | 15,231 | 16,310 | 13,747 | 456 | 114,795 |
| 27 | 51,969 | 16,609 | 827 | 2,771 | 12,217 | 14,446 | 17,620 | 282 | 100,132 |
| D 4 | 62,256 | 18,331 | 1,065 | 3,576 | 17,070 | 16,007 | 23,229 | 534 | 123,738 |
| 11 | 86,732 | 38,669 | 1,081 | 3,421 | 15,752 | 15,305 | 15,499 | 534 | 138,323 |
| 18 | 68,093 | 24,608 | 935 | 4,003 | 15,954 | 19,238 | 22,130 | 459 | 130,812 |
| 25 | 42,915 | 12,569 | 354 | 3,831 | 12,623 | 14,237 | 16,219 | 247 | 90,126 |
| 1997 J 1 | 29,190 | 8,804 | 683 | 1,567 | 9,081 | 9,284 | 10,411 | 155 | 60,370 |
| 8 | 64,174 | 21,850 | 1,456 | 5,749 | 18,430 | 20,081 | 17,181 | 412 | 127,484 |
| 15 | 75,324 | 30,415 | 1,987 | 4,057 | 16,781 | 19,086 | 17,086 | 400 | 134,721 |
| 22 | 59,653 | 22,558 | 2,176 | 2,722 | 15,357 | 18,889 | 17,194 | 391 | 116,383 |
| 29 | 59,616 | 25,862 | 1,834 | 2,709 | 13,695 | 17,490 | 16,583 | 548 | 112,475 |

* Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

* Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | | | | | | Federal Crown corporation bonds Obligations des sociétés d'État du gouvernement fédéral | Provincial bonds Obligations des provinces | Corporate bonds Obligations des sociétés | Municipal bonds Obligations des municipalités | Bank, trust and mortgage company securities Titres des banques et des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | Asset-backed securities Titres adossés à des créances | Other domestic bonds Autres obligations intérieures | Total domestic bond trading Ensemble des opérations sur obligations intérieures |
|---|--|-----------------------------|---------------------------------|---|----------------|---|--|---|---|--|--|--|--|--|
| | 3 years and under 3 ans ou moins | 3-10 years De 3 à 10 ans | Over 10 years Plus de 10 ans | Real Return Bonds Obligations à rendement réel | Total Total | Of which: Pre-auction trades Dont : Opérations conclues avant l'adjudication | | | | | | | | |
| 1995 J | 15,297 | 25,629 | 5,853 | 211 | 46,990 | 145 | 97 | 3,498 | 625 | 119 | 296 | 233 | 13 | 51,871 |
| F | 21,721 | 34,853 | 8,727 | 130 | 65,431 | 683 | 106 | 4,503 | 903 | 201 | 292 | 193 | 50 | 71,679 |
| M | 25,178 | 32,743 | 8,951 | 85 | 66,956 | 663 | 147 | 3,885 | 663 | 167 | 168 | 277 | 27 | 72,290 |
| A | 14,698 | 24,851 | 6,899 | 259 | 46,707 | 585 | 149 | 3,584 | 531 | 185 | 173 | 220 | 17 | 51,566 |
| M | 16,748 | 30,701 | 10,151 | 139 | 57,739 | 865 | 172 | 4,037 | 956 | 164 | 239 | 196 | 32 | 63,535 |
| J | 19,722 | 33,146 | 8,264 | 58 | 61,190 | 379 | 110 | 4,537 | 676 | 152 | 275 | 207 | 27 | 67,175 |
| J | 21,443 | 35,653 | 11,121 | 178 | 68,395 | 695 | 93 | 3,566 | 610 | 143 | 137 | 188 | 5 | 73,137 |
| A | 19,793 | 31,992 | 10,997 | 129 | 62,911 | 1,253 | 230 | 4,026 | 677 | 148 | 175 | 218 | 13 | 68,398 |
| S | 25,791 | 34,348 | 11,354 | 99 | 71,592 | 403 | 141 | 4,414 | 781 | 149 | 174 | 158 | 10 | 77,418 |
| O | 22,344 | 35,654 | 13,438 | 116 | 71,552 | 104 | 255 | 4,652 | 743 | 163 | 293 | 315 | 36 | 78,010 |
| N | 22,639 | 36,496 | 14,162 | 208 | 73,506 | 407 | 103 | 4,958 | 849 | 245 | 253 | 164 | 15 | 80,091 |
| D | 23,887 | 35,462 | 6,753 | 305 | 66,408 | 853 | 214 | 4,383 | 970 | 164 | 365 | 150 | 8 | 72,664 |
| 1996 J | 20,288 | 41,531 | 9,109 | 139 | 71,066 | 410 | 232 | 5,306 | 742 | 147 | 267 | 164 | 8 | 77,932R |
| F | 28,172 | 48,384 | 12,099 | 170 | 88,826 | 186 | 191 | 5,126R | 858 | 126 | 269 | 127 | 8 | 95,531R |
| M | 29,820 | 40,156 | 13,019 | 130 | 83,125 | 488 | 130 | 4,937R | 728 | 150 | 187 | 121 | 8 | 89,385R |
| A | 26,347 | 36,168 | 10,447 | 215 | 73,177 | 1,165 | 265 | 4,348 | 721 | 174 | 245 | 148 | 15 | 79,095 |
| M | 22,476 | 38,648 | 12,875 | 480 | 74,479 | 714 | 179 | 4,445 | 667 | 177 | 224 | 98 | 2 | 80,270 |
| J | 32,250 | 38,244 | 11,658 | 168 | 82,320 | 976 | 209 | 5,031 | 697 | 179 | 181 | 148 | 2 | 88,767 |
| J | 28,891 | 35,242 | 10,871 | 85 | 75,088 | 189 | 182 | 4,076 | 521 | 163 | 121 | 92 | 8 | 80,250 |
| A | 42,188 | 41,958 | 13,639 | 325 | 98,110 | 331 | 163 | 3,585 | 479 | 163 | 172 | 165 | 7 | 102,843 |
| S | 45,022R | 37,649R | 15,820 | 246 | 98,735R | 920 | 238 | 4,469 | 554 | 210 | 212 | 89 | 6 | 104,513R |
| O | 43,582 | 42,821 | 28,376 | 246 | 115,025 | 766 | 313 | 5,564R | 883 | 194 | 407 | 74 | 7 | 122,467R |
| N | 36,557 | 38,267 | 33,318 | 402 | 108,543 | 334 | 395 | 4,627 | 967 | 205 | 297 | 106 | 13 | 115,152 |
| D | 39,052 | 42,060 | 15,433 | 288 | 96,832 | 659 | 135 | 3,487 | 843 | 127 | 283 | 67 | 4 | 101,780 |
| 1997 J | 33,724 | 39,337 | 12,285 | 220 | 85,567 | 164 | 130 | 3,361 | 694 | 137 | 237 | 59 | 4 | 90,189 |
| 1996 S 4 | 33,550R | 29,324R | 9,876 | 196 | 72,946R | 1,066 | 103 | 2,755 | 318 | 88 | 130 | 42 | 1 | 76,383R |
| 11 | 48,924 | 37,616 | 15,126 | 184 | 101,849 | - | 154 | 5,541 | 633 | 191 | 264 | 125 | 7 | 108,763 |
| 18 | 54,830 | 48,824 | 20,088 | 342 | 124,084 | 2,613 | 365 | 4,380 | 549 | 413 | 206 | 79 | 8 | 130,084 |
| 25 | 42,784 | 34,831 | 18,188 | 260 | 96,063 | - | 329 | 5,199 | 717 | 149 | 248 | 110 | 8 | 102,822 |
| O 2 | 36,572 | 43,744 | 19,742 | 254 | 100,312 | 2,824 | 309 | 5,398R | 875 | 235 | 648 | 41 | 3 | 107,821R |
| 9 | 44,709 | 56,552 | 27,271 | 133 | 128,664 | 18 | 450 | 7,228R | 922 | 168 | 349 | 123 | 5 | 137,910 |
| 16 | 26,413 | 34,803 | 23,252 | 482 | 84,949 | - | 182 | 4,132 | 547 | 182 | 271 | 32 | 5 | 90,300 |
| 23 | 59,002 | 42,925 | 34,650 | 278 | 136,855 | 986 | 250 | 6,227 | 1,115 | 180 | 296 | 128 | 11 | 145,060 |
| 30 | 51,217 | 36,083 | 36,963 | 83 | 124,346 | - | 374 | 4,837 | 956 | 205 | 469 | 47 | 10 | 131,243 |
| N 6 | 42,732 | 39,177 | 41,611 | 367 | 123,886 | 565 | 447 | 5,703 | 1,043 | 192 | 354 | 59 | 5 | 131,690 |
| 13 | 34,979 | 30,726 | 36,748 | 254 | 102,707 | - | 316 | 3,463 | 709 | 315 | 151 | 155 | 5 | 107,820 |
| 20 | 36,936 | 42,606 | 29,780 | 352 | 109,673 | 749 | 653 | 4,203 | 828 | 154 | 166 | 87 | 11 | 115,776 |
| 27 | 31,580 | 40,560 | 25,133 | 634 | 97,906 | 21 | 162 | 5,140 | 1,286 | 158 | 519 | 121 | 31 | 105,323 |
| D 4 | 32,938 | 34,084 | 13,614 | 217 | 80,853 | 2,636 | 191 | 3,259 | 848 | 115 | 455 | 48 | 8 | 85,777 |
| 11 | 65,394 | 64,985 | 26,407 | 543 | 157,330 | - | 112 | 4,572 | 835 | 166 | 301 | 91 | 7 | 163,414 |
| 18 | 36,243 | 50,769 | 14,682 | 284 | 101,979 | - | 184 | 4,368 | 947 | 161 | 229 | 85 | 1 | 107,953 |
| 25 | 21,631 | 18,401 | 7,028 | 108 | 47,168 | - | 54 | 1,751 | 744 | 66 | 148 | 44 | - | 49,975 |
| 1997 J 1 | 9,298 | 7,668 | 2,271 | 25 | 19,262 | - | 26 | 418 | 85 | 7 | 118 | 10 | - | 19,926 |
| 8 | 35,499 | 41,402 | 11,359 | 115 | 88,375 | 611 | 107 | 2,714 | 443 | 75 | 200 | 12 | 2 | 91,929 |
| 15 | 54,394 | 57,556 | 17,039 | 188 | 129,178 | - | 196 | 3,965 | 885 | 190 | 280 | 67 | 2 | 134,762 |
| 22 | 36,636 | 41,646 | 15,586 | 206 | 94,073 | 207 | 133 | 4,798 | 1,263 | 163 | 310 | 107 | 15 | 100,861 |
| 29 | 32,796 | 48,413 | 15,172 | 568 | 96,948 | - | 186 | 4,910 | 794 | 248 | 279 | 98 | 3 | 103,468 |

* Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

* Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi | | Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien | | | | | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | | | | | Non-residents Non-résidents | | Total trading Ensemble des opérations | |
|--|-----|--|--|------------------|-----------------|--------------------------------|--|---|--|------------------|-----------------|--------------------------------|---------|--|--|
| | | Domestic Marché intérieur | | | | Non-residents Non-résidents | Total trading Ensemble des opérations | Domestic Marché intérieur | | | | | | | |
| | | Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières | Inter-dealer brokers Intermédiaires entre courtiers | Banks Banques | Other Autres | | | Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières | Inter-dealer brokers Intermédiaires entre courtiers | Banks Banques | Other Autres | | | | |
| 1995 | J | 8,781 | 32,622 | 12,280 | 31,839 | 7,937 | 93,459 | 4,952 | 17,152 | 5,092 | 10,268 | 9,526 | 46,990 | | |
| | F | 9,247 | 33,860 | 11,577 | 34,680 | 5,562 | 94,926 | 6,358 | 24,854 | 7,794 | 15,219 | 11,207 | 65,431 | | |
| | M | 8,546 | 30,335 | 13,640 | 31,994 | 7,012 | 91,528 | 6,609 | 25,870 | 7,756 | 15,566 | 11,154 | 66,956 | | |
| | A | 7,348 | 23,270 | 10,784 | 31,287 | 5,504 | 78,193 | 4,208 | 17,941 | 5,007 | 11,986 | 7,566 | 46,707 | | |
| | M | 8,489 | 24,387 | 12,108 | 35,274 | 4,818 | 85,075 | 4,578 | 22,425 | 6,586 | 13,892 | 10,258 | 57,739 | | |
| | J | 8,816 | 27,655 | 13,383 | 35,747 | 6,456 | 92,056 | 4,605 | 24,400 | 6,604 | 13,378 | 12,203 | 61,190 | | |
| | J | 8,070 | 28,727 | 13,608 | 35,607 | 6,017 | 92,029 | 5,558 | 29,258 | 6,100 | 14,436 | 13,042 | 68,395 | | |
| | A | 8,305 | 31,101 | 13,873 | 36,177 | 6,074 | 95,530 | 4,985 | 25,642 | 6,294 | 13,877 | 12,114 | 62,911 | | |
| | S | 7,147 | 32,096 | 12,514 | 38,542 | 6,807 | 97,107 | 6,122 | 28,259 | 6,722 | 14,954 | 15,536 | 71,592 | | |
| | O | 6,047 | 33,712 | 9,393 | 35,812 | 6,782 | 91,746 | 5,253 | 28,342 | 7,149 | 16,814 | 13,995 | 71,552 | | |
| | N | 6,286 | 23,781 | 8,309 | 29,690 | 4,694 | 72,760 | 6,143 | 27,750 | 5,782 | 18,913 | 14,917 | 73,506 | | |
| | D | 7,050 | 23,799 | 10,763 | 26,910 | 4,234 | 72,755 | 6,145 | 24,321 | 5,671 | 13,776 | 16,495 | 66,408 | | |
| 1996 | J | 7,445 | 23,207 | 10,641 | 28,577 | 5,274 | 75,143 | 7,230 | 26,760 | 5,832 | 16,172 | 15,072 | 71,066 | | |
| | F | 9,838 | 29,773 | 11,762 | 35,709 | 7,021 | 94,103 | 8,052 | 34,512 | 8,363 | 20,878 | 17,021 | 88,826 | | |
| | M | 10,161 | 28,452 | 19,340 | 34,678 | 6,202 | 98,832 | 6,469 | 32,675 | 7,970 | 21,022 | 14,989 | 83,125 | | |
| | A | 10,578 | 24,120 | 12,742 | 30,006 | 5,480 | 82,926 | 6,160 | 27,333 | 6,944 | 18,358 | 14,384 | 73,177 | | |
| | M | 12,995 | 21,818 | 11,943 | 33,674 | 7,354 | 87,784 | 5,772 | 28,055 | 6,753 | 20,279 | 13,620 | 74,479 | | |
| | J | 11,927 | 19,946 | 13,099 | 31,908 | 7,664 | 84,543 | 8,401 | 29,983 | 7,768 | 20,535 | 15,633 | 82,320 | | |
| | J | 9,535 | 21,078 | 9,810 | 29,916 | 6,409 | 76,747 | 6,903 | 27,202 | 6,743 | 18,276 | 15,964 | 75,088 | | |
| | A | 9,306 | 20,812 | 11,009 | 29,111 | 7,583 | 77,822 | 9,111 | 34,553 | 9,837 | 20,296 | 24,312 | 98,110 | | |
| | S | 11,352 | 20,335 | 12,089 | 32,851 | 9,140 | 85,767 | 8,740 | 34,416 | 8,963R | 23,227 | 23,389 | 98,735R | | |
| | O | 9,907 | 22,694 | 10,391 | 27,564 | 10,303 | 80,859 | 9,636 | 40,110 | 9,211 | 28,512 | 27,556 | 115,025 | | |
| | N | 8,518 | 17,755 | 8,588 | 23,630 | 7,780 | 66,272 | 9,455 | 36,929 | 9,606 | 29,951 | 22,602 | 108,543 | | |
| | D | 6,220 | 19,073 | 7,879 | 25,744 | 6,083 | 64,999 | 7,119 | 36,571 | 9,507 | 23,624 | 20,012 | 96,832 | | |
| 1997 | J | 5,770 | 18,157 | 7,055 | 22,265 | 4,344 | 57,591 | 6,164 | 31,057 | 6,240 | 20,675 | 21,431 | 85,567 | | |
| 1996 | S 4 | 10,285 | 15,353 | 9,871 | 27,464 | 7,315 | 70,288 | 5,021 | 27,248 | 6,442R | 15,481 | 18,754 | 72,946R | | |
| | 11 | 12,572 | 18,943 | 11,156 | 32,638 | 8,422 | 83,730 | 10,190 | 34,613 | 10,520 | 22,915 | 23,612 | 101,849 | | |
| | 18 | 12,631 | 24,173 | 13,997 | 35,502 | 12,622 | 98,925 | 10,072 | 40,887 | 11,741 | 30,328 | 31,056 | 124,084 | | |
| | 25 | 9,922 | 22,872 | 13,331 | 35,801 | 8,200 | 90,125 | 9,679 | 34,916 | 7,149 | 24,183 | 20,135 | 96,063 | | |
| | O 2 | 8,436 | 24,296 | 12,429 | 26,228 | 9,483 | 80,871 | 10,484 | 34,163 | 8,067 | 25,516 | 22,083 | 100,312 | | |
| | 9 | 9,299 | 26,098 | 10,189 | 28,117 | 9,855 | 83,558 | 11,175 | 44,691 | 11,990 | 29,425 | 31,383 | 128,664 | | |
| | 16 | 10,771 | 20,710 | 9,671 | 25,999 | 9,405 | 76,556 | 5,329 | 30,854 | 6,601 | 21,819 | 20,346 | 84,949 | | |
| | 23 | 12,514 | 22,676 | 9,709 | 31,870 | 9,016 | 85,783 | 10,892 | 44,467 | 11,089 | 34,231 | 36,175 | 136,855 | | |
| | 30 | 8,515 | 19,692 | 9,958 | 25,605 | 13,759 | 77,529 | 10,301 | 46,376 | 8,308 | 31,569 | 27,793 | 124,346 | | |
| | N 6 | 10,762 | 29,200 | 11,431 | 30,624 | 10,734 | 92,752 | 10,242 | 42,609 | 11,621 | 36,291 | 23,123 | 123,886 | | |
| | 13 | 7,869 | 13,650 | 7,685 | 20,818 | 5,832 | 55,853 | 8,346 | 37,871 | 7,641 | 28,097 | 20,752 | 102,707 | | |
| | 20 | 8,856 | 14,457 | 7,596 | 24,400 | 9,205 | 64,513 | 7,796 | 36,829 | 9,373 | 31,223 | 24,452 | 109,673 | | |
| | 27 | 6,587 | 13,711 | 7,643 | 18,678 | 5,350 | 51,969 | 11,437 | 30,408 | 9,789 | 24,192 | 22,081 | 97,906 | | |
| | D 4 | 7,821 | 13,931 | 7,503 | 25,952 | 7,048 | 62,256 | 6,793 | 28,117 | 7,468 | 21,653 | 16,823 | 80,853 | | |
| | 11 | 6,152 | 29,181 | 9,432 | 32,390 | 9,577 | 86,732 | 9,515 | 62,328 | 15,745 | 36,591 | 33,150 | 157,330 | | |
| | 18 | 5,507 | 22,934 | 8,083 | 27,552 | 4,017 | 68,093 | 8,376 | 38,680 | 9,031 | 26,121 | 19,770 | 101,979 | | |
| | 25 | 5,400 | 10,245 | 6,498 | 17,080 | 3,691 | 42,915 | 3,792 | 17,159 | 5,783 | 10,132 | 10,302 | 47,168 | | |
| 1997 | J 1 | 3,327 | 8,031 | 4,466 | 11,149 | 2,218 | 29,190 | 1,977 | 6,802 | 1,132 | 3,806 | 5,545 | 19,262 | | |
| | 8 | 7,159 | 22,830 | 6,979 | 22,414 | 4,792 | 64,174 | 6,399 | 32,218 | 8,322 | 19,574 | 21,862 | 88,375 | | |
| | 15 | 7,745 | 23,919 | 9,002 | 28,849 | 5,809 | 75,324 | 9,095 | 46,339 | 8,928 | 30,327 | 34,489 | 129,178 | | |
| | 22 | 4,981 | 18,860 | 7,057 | 24,203 | 4,553 | 59,653 | 6,532 | 34,871 | 6,231 | 24,505 | 21,934 | 94,073 | | |
| | 29 | 5,641 | 17,143 | 7,774 | 24,709 | 4,349 | 59,616 | 6,819 | 35,056 | 6,588 | 25,161 | 23,324 | 96,948 | | |

* Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

* Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | |
|--|-----|--|---|--|----------------|--|---|--|--|--|---|
| Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi | | Strip bond trading (coupons and residuals) Opérations sur obligations coupons détachés (coupons et résidus) | | | | Repos Opérations avec clause de réméré | | | | | |
| | | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | Provincial bonds Obligations des provinces | Other domestic bonds Autres obligations intérieures | Total Total | Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien | Other domestic money market securities Autres titres du marché monétaire intérieur | Total domestic money market Ensemble des opérations du marché monétaire intérieur | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | Other domestic bonds Autres obligations intérieures | Total domestic bond market Ensemble des opérations sur obligations intérieures |
| | | | | | | | | | | | |
| 1995 | J | 1,264 | 1,619 | 142 | 3,025 | 40,003 | 49 | 40,053 | 184,895 | 1,457 | 186,353 |
| | F | 1,301 | 2,805 | 322 | 4,428 | 36,573 | 208 | 36,780 | 241,783 | 1,218 | 243,001 |
| | M | 1,352 | 2,289 | 148 | 3,789 | 30,776 | 16 | 30,792 | 210,625 | 1,294 | 211,919 |
| | A | 1,156 | 2,014 | 188 | 3,358 | 22,400 | 78 | 22,478 | 181,504 | 2,388 | 183,892 |
| | M | 1,543 | 1,958 | 174 | 3,675 | 18,628 | 315 | 18,943 | 201,830 | 1,759 | 203,589 |
| | J | 1,657 | 1,680 | 170 | 3,507 | 16,435 | 37 | 16,472 | 210,157 | 3,066 | 213,223 |
| | J | 1,340 | 1,231 | 125 | 2,696 | 19,582 | 203 | 19,785 | 208,975 | 2,809 | 211,784 |
| | A | 1,306 | 1,505 | 81 | 2,892 | 15,827 | 178 | 16,004 | 203,227 | 2,386 | 205,613 |
| | S | 1,673 | 1,605 | 146 | 3,424 | 22,196 | 279 | 22,475 | 206,506 | 3,014 | 209,520 |
| | O | 2,130 | 2,253 | 146 | 4,529 | 25,387 | 144 | 25,531 | 185,619 | 2,359 | 187,977 |
| | N | 1,317 | 2,608 | 108 | 4,033 | 18,864 | 228 | 19,092 | 194,928 | 3,158 | 198,086 |
| | D | 1,429 | 2,261 | 218 | 3,908 | 17,111 | 201 | 17,313 | 188,589 | 2,508 | 191,097 |
| 1996 | J | 1,335 | 2,172 | 110 | 3,617 | 20,222 | 169 | 20,391 | 203,273 | 2,608 | 205,881 |
| | F | 1,205 | 2,078 | 99 | 3,382 | 19,537 | 382 | 19,919 | 233,670 | 3,740 | 237,410 |
| | M | 1,294 | 1,883 | 98 | 3,275 | 22,349 | 31 | 22,381 | 245,178 | 2,270 | 247,447 |
| | A | 1,048 | 1,849 | 80 | 2,977 | 24,655 | 300 | 24,955 | 231,347 | 2,175 | 233,523 |
| | M | 1,472 | 1,301 | 164 | 2,937 | 26,023 | 311 | 26,334 | 240,531 | 1,884 | 242,415 |
| | J | 1,428 | 1,515 | 58 | 3,001 | 32,449 | 55 | 32,504 | 275,758 | 1,713 | 277,471 |
| | J | 1,388 | 1,367 | 76 | 2,831 | 31,081 | 222 | 31,302 | 281,059 | 2,550 | 283,608 |
| | A | 1,485 | 1,476 | 85 | 3,046 | 31,784 | 108 | 31,892 | 309,727 | 2,141 | 311,868 |
| | S | 1,387 | 1,443 | 105 | 2,935 | 46,607 | 21 | 46,628 | 333,321 | 1,709R | 335,030R |
| | O | 1,848 | 1,786R | 168 | 3,802R | 53,797 | 57 | 53,854 | 317,462 | 3,209 | 320,671 |
| | N | 2,019 | 2,200 | 240 | 4,459 | 40,943 | 149 | 41,093 | 325,791 | 3,364 | 329,154 |
| | D | 1,029 | 1,508 | 80 | 2,617 | 35,444 | 226 | 35,671 | 315,125 | 4,035 | 319,160 |
| 1997 | J | 1,667 | 1,463 | 122 | 3,252 | 36,275 | 125 | 36,400 | 303,640 | 3,218 | 306,858 |
| 1996 | S 4 | 951 | 787 | 169 | 1,907 | 30,935 | 86 | 31,021 | 269,805 | 1,326R | 271,132R |
| | 11 | 1,459 | 1,538 | 102 | 3,099 | 49,418 | - | 49,418 | 344,013 | 1,548 | 345,561 |
| | 18 | 1,511 | 1,801 | 70 | 3,382 | 55,628 | - | 55,628 | 371,095 | 1,467 | 372,562 |
| | 25 | 1,625 | 1,645 | 82 | 3,352 | 50,448 | - | 50,448 | 348,371 | 2,496 | 350,867 |
| | O 2 | 1,683 | 1,606R | 157 | 3,446R | 68,966 | 60 | 69,026 | 362,896 | 2,235 | 365,131 |
| | 9 | 1,484 | 2,258 | 100 | 3,842 | 64,323 | - | 64,323 | 326,745 | 2,747 | 329,492 |
| | 16 | 988 | 995 | 108 | 2,091 | 40,990 | 82 | 41,072 | 260,206 | 2,144 | 262,350 |
| | 23 | 2,708 | 1,991 | 221 | 4,920 | 49,263 | - | 49,263 | 352,728 | 5,077 | 357,805 |
| | 30 | 2,378 | 2,081 | 253 | 4,712 | 45,442 | 143 | 45,584 | 284,736 | 3,843 | 288,579 |
| | N 6 | 2,233 | 3,168 | 159 | 5,560 | 68,680 | 117 | 68,797 | 317,015 | 3,782 | 320,797 |
| | 13 | 1,592 | 2,200 | 234 | 4,026 | 31,009 | 327 | 31,336 | 302,487 | 3,759 | 306,246 |
| | 20 | 1,844 | 2,091 | 348 | 4,283 | 27,779 | 130 | 27,909 | 338,035 | 2,913 | 340,948 |
| | 27 | 2,407 | 1,342 | 217 | 3,966 | 36,306 | 25 | 36,331 | 345,626 | 3,000 | 348,626 |
| | D 4 | 1,079 | 1,497 | 73 | 2,649 | 41,237 | 88 | 41,325 | 303,187 | 4,698 | 307,885 |
| | 11 | 1,299 | 1,382 | 103 | 2,784 | 39,869 | 550 | 40,418 | 371,307 | 3,793 | 375,100 |
| | 18 | 1,403 | 1,662 | 79 | 3,144 | 35,698 | 144 | 35,842 | 330,221 | 3,945 | 334,166 |
| | 25 | 337 | 1,491 | 61 | 1,889 | 24,974 | 124 | 25,097 | 255,785 | 3,704 | 259,489 |
| 1997 | J 1 | 441 | 989 | 351 | 1,781 | 23,226 | 154 | 23,380 | 137,765 | 727 | 138,492 |
| | 8 | 1,669 | 1,247 | 38 | 2,954 | 32,815 | 100 | 32,915 | 321,976 | 4,329 | 326,305 |
| | 15 | 2,478 | 1,491 | 82 | 4,051 | 38,724 | 103 | 38,827 | 361,587 | 3,707 | 365,294 |
| | 22 | 2,415 | 1,690 | 65 | 4,170 | 40,168 | 212 | 40,379 | 366,197 | 4,121 | 370,318 |
| | 29 | 1,332 | 1,899 | 75 | 3,306 | 46,441 | 58 | 46,500 | 330,675 | 3,206 | 333,881 |

* Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

* Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Number of contracts Nombre de contrats

| Annual, monthly and week ending Friday Données annuelles, mensuelles ou données de la semaine se terminant le vendredi | 1-month bankers' acceptances futures (BAR) Contrats à terme sur acceptations bancaires à 1 mois | | | 3-month bankers' acceptances futures (BAX) Contrats à terme sur acceptations bancaires à 3 mois | | | 5-year Government of Canada bond futures (CGF)* Contrats à terme sur obligations du gouvernement canadien à 5 ans | | | 10-year Government of Canada bond futures (CGB) Contrats à terme sur obligations du gouvernement canadien à 10 ans | | |
|---|--|--------------------------------------|--|--|--------------------------------------|--|--|--------------------------------------|--|---|--------------------------------------|--|
| | Volume Volume | Daily average Moyenne quotidienne | Open interest at end of period Position ouverte en fin de période | Volume Volume | Daily average Moyenne quotidienne | Open interest at end of period Position ouverte en fin de période | Volume Volume | Daily average Moyenne quotidienne | Open interest at end of period Position ouverte en fin de période | Volume Volume | Daily average Moyenne quotidienne | Open interest at end of period Position ouverte en fin de période |
| 1991 | | | | 194,071 | 772 | 21,874 | | | | 421,133 | 1,672 | 3,713 |
| 1992 | | | 596 | 419,785 | 1,656 | 21,749 | | | | 515,747 | 2,039 | 3,673 |
| 1993 | 24,552 | 98 | 1,312 | 724,158 | 2,869 | 49,882 | | | | 895,047 | 3,551 | 15,789 |
| 1994 | 12,172 | 49 | 1,718 | 1,918,976 | 7,619 | 83,872 | | | | 1,496,543 | 5,952 | 20,740 |
| 1995 | 7,225 | 29 | - | 2,326,709 | 9,271 | 67,255 | 63,842 | 345 | 2,171 | 1,026,754 | 4,074 | 15,368 |
| 1996 | 314 | 1 | 15 | 2,415,563 | 9,541 | 99,564 | 35,649 | 141 | 2,799 | 1,071,311 | 4,218 | 19,784 |
| 1995 M | 1,221 | 53 | 677 | 214,493 | 9,326 | 83,060 | 5,792 | 252 | 2,678 | 91,934 | 3,997 | 22,507 |
| A | 1,603 | 84 | 1,150 | 129,038 | 6,791 | 87,440 | 6,196 | 326 | 2,762 | 45,080 | 2,373 | 21,122 |
| M | 622 | 28 | 60 | 173,645 | 7,893 | 98,818 | 6,989 | 318 | 1,325 | 115,550 | 5,252 | 26,967 |
| J | 75 | 3 | 30 | 187,161 | 8,507 | 84,638 | 1,807 | 82 | 1,723 | 85,173 | 3,872 | 20,476 |
| J | 55 | 3 | 45 | 146,007 | 7,300 | 82,231 | 4,560 | 228 | 1,856 | 61,619 | 3,081 | 16,902 |
| A | 200 | 9 | 65 | 212,328 | 9,651 | 88,327 | 4,463 | 203 | 1,845 | 98,369 | 4,471 | 18,960 |
| S | 125 | 6 | 85 | 274,786 | 13,739 | 83,181 | 3,065 | 153 | 1,419 | 89,011 | 4,451 | 18,266 |
| O | 130 | 6 | - | 215,222 | 10,249 | 86,615 | 3,478 | 166 | 1,729 | 61,428 | 2,925 | 16,591 |
| N | 100 | 5 | 75 | 162,243 | 7,375 | 89,043 | 6,545 | 298 | 2,468 | 80,535 | 3,661 | 24,124 |
| D | 45 | 2 | - | 153,745 | 8,092 | 67,255 | 979 | 52 | 2,171 | 57,426 | 3,022 | 15,368 |
| 1996 J | - | - | - | 176,559 | 7,676 | 84,360 | 2,770 | 120 | 3,323 | 90,606 | 3,939 | 16,630 |
| F | - | - | - | 198,430 | 9,449 | 90,717 | 4,230 | 201 | 3,360 | 121,554 | 5,788 | 19,579 |
| M | - | - | - | 202,423 | 9,639 | 65,705 | 5,287 | 252 | 1,315 | 92,987 | 4,428 | 16,571 |
| A | - | - | - | 160,144 | 7,626 | 78,055 | 1,800 | 86 | 1,957 | 62,891 | 2,995 | 18,090 |
| M | 71 | 3 | 61 | 199,131 | 9,051 | 96,569 | 2,269 | 103 | 1,256 | 117,821 | 5,356 | 25,861 |
| J | 153 | 8 | 113 | 185,866 | 9,293 | 80,468 | 2,469 | 123 | 1,408 | 73,481 | 3,674 | 18,911 |
| J | - | - | - | 171,114 | 7,778 | 88,750 | 376 | 17 | 1,562 | 68,205 | 3,100 | 17,910 |
| A | - | - | - | 225,619 | 10,744 | 99,459 | 1,605 | 76 | 1,341 | 99,091 | 4,719 | 26,495 |
| S | - | - | - | 219,171 | 10,959 | 95,734 | 2,403 | 120 | 929 | 79,967 | 3,998 | 19,445 |
| O | 75 | 3 | 75 | 252,753 | 11,489 | 109,633 | 2,605 | 118 | 1,339 | 77,881 | 3,540 | 21,612 |
| N | - | - | 75 | 180,076 | 8,575 | 105,167 | 6,358 | 303 | 3,013 | 110,075 | 5,242 | 27,998 |
| D | 15 | 1 | 15 | 244,277 | 12,214 | 99,564 | 3,477 | 174 | 2,799 | 76,752 | 3,838 | 19,784 |
| 1997 J | - | - | 15 | 285,154 | 12,398 | 101,542 | 699 | 30 | 2,961 | 64,759 | 2,816 | 20,641 |
| F | - | - | 15 | 236,125 | 11,806 | 107,967 | 8,346 | 417 | 7,018 | 104,736 | 5,237 | 25,382 |
| 1996 D 6 | - | - | 75 | 90,032 | 18,006 | 132,354 | 1,347 | 269 | 3,800 | 42,112 | 8,422 | 34,044 |
| 13 | - | - | 75 | 73,184 | 14,637 | 129,151 | 1,462 | 292 | 4,151 | 18,850 | 3,770 | 31,867 |
| 20 | - | - | - | 57,007 | 11,401 | 98,755 | 615 | 123 | 3,988 | 12,084 | 2,417 | 29,314 |
| 27 | - | - | - | 13,689 | 4,563 | 97,183 | 53 | 18 | 2,799 | 1,769 | 590 | 19,912 |
| 1997 J 3 | 15 | 4 | 15 | 29,621 | 7,405 | 99,548 | - | - | 2,799 | 8,271 | 2,068 | 16,151 |
| 10 | - | - | 15 | 75,425 | 15,085 | 100,586 | 117 | 23 | 2,707 | 14,623 | 2,925 | 15,378 |
| 17 | - | - | 15 | 71,743 | 14,349 | 97,662 | 102 | 20 | 2,764 | 12,523 | 2,505 | 17,539 |
| 24 | - | - | 15 | 63,219 | 12,644 | 106,539 | 145 | 29 | 2,847 | 16,370 | 3,274 | 20,044 |
| 31 | - | - | 15 | 55,556 | 11,111 | 101,542 | 335 | 67 | 2,961 | 14,909 | 2,982 | 20,641 |
| F 7 | - | - | 15 | 61,547 | 12,309 | 112,736 | 2,311 | 462 | 4,756 | 18,401 | 3,680 | 22,572 |
| 14 | - | - | 15 | 62,547 | 12,509 | 113,832 | 600 | 120 | 5,216 | 18,379 | 3,676 | 26,809 |
| 21 | - | - | 15 | 46,471 | 9,294 | 105,842 | 1,744 | 349 | 6,284 | 21,053 | 4,211 | 28,632 |
| 28 | - | - | 15 | 65,560 | 13,112 | 107,967 | 3,691 | 738 | 7,018 | 46,903 | 9,381 | 25,382 |

* The Montreal Exchange launched a 5 year Government of Canada bond futures contract (CGF) on 19 January 1995.

La Bourse de Montréal a lancé un contrat à terme sur obligations du gouvernement canadien à cinq ans le 19 janvier 1995.

Millions of dollars En millions de dollars

| Year and quarter Année ou trimestre | Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|--|--------------------------------|------------------------------------|--|--|--------------------------|---|--|---|---|---------------------------|---|-------------------|---|
| | Revenues Recettes | | | | | | Expenditures Dépenses | | | | | | | | Surplus or deficit (-) Excédent ou déficit (-) |
| | Direct taxes on: Impôts directs | | | Indirect taxes Impôts indirects | Investment income Revenus de placements | Capital consumption allowance Provisions pour consommation de capital | Total Total | Current and capital expenditures on goods and services Dépenses courantes en biens et en services et dépenses en immobilisations | Transfers to persons and non-residents Transferts aux particuliers et aux non-résidents | Transfers to provincial and local governments Transferts aux administrations provinciales et locales | Interest on public debt Service de la dette publique | Subsidies Sub-ventions | Capital assistance Sub-ventions d'équipement | Total Total | |
| | Persons Particuliers | Corporations and government business enterprises Sociétés et entreprises commerciales publiques | Non-residents Non-résidents | | | | | | | | | | | | |
| | D20173 +D20178 | D20174 | D20176 | D20177 | D20179 | D20191 | D20172 +D20191 | D20181 +D20192 | D20183 +D20186 | D20187 +D20188 | D20189 | D20184 | D20185 | D20180 +D20192 | D20193 |
| 1975 | 15,244 | 5,382 | 465 | 7,972 | 2,323 | 440 | 31,827 | 9,448 | 11,214 | 7,672 | 3,707 | 3,294 | 320 | 35,655 | -3,828 |
| 1976 | 18,057 | 5,061 | 504 | 8,725 | 2,636 | 500 | 35,482 | 10,786 | 12,072 | 8,525 | 4,520 | 2,501 | 418 | 38,822 | -3,339 |
| 1977 | 18,052 | 5,134 | 534 | 9,228 | 3,145 | 572 | 36,666 | 12,323 | 13,723 | 9,966 | 5,104 | 2,364 | 539 | 44,019 | -7,353 |
| 1978 | 17,728 | 5,742 | 582 | 9,852 | 3,746 | 640 | 38,291 | 13,185 | 15,650 | 10,875 | 6,412 | 2,400 | 610 | 49,131 | -10,840 |
| 1979 | 20,275 | 6,865 | 754 | 10,772 | 4,033 | 726 | 43,426 | 13,605 | 15,415 | 11,756 | 8,082 | 3,338 | 606 | 52,802 | -9,377 |
| 1980 | 23,481 | 8,408 | 994 | 12,256 | 4,716 | 810 | 50,665 | 14,896 | 17,278 | 12,831 | 9,901 | 5,646 | 775 | 61,326 | -10,661 |
| 1981 | 29,249 | 9,316 | 1,111 | 18,998 | 5,438 | 923 | 65,036 | 17,430 | 19,548 | 14,092 | 13,753 | 6,636 | 900 | 72,360 | -7,325 |
| 1982 | 32,158 | 9,218 | 1,178 | 17,586 | 4,984 | 993 | 66,117 | 20,134 | 25,441 | 15,852 | 16,678 | 5,779 | 2,562 | 86,447 | -20,330 |
| 1983 | 35,486 | 9,541 | 1,044 | 16,307 | 6,205 | 1,056 | 69,638 | 21,072 | 29,252 | 17,645 | 17,416 | 5,664 | 3,597 | 94,645 | -25,007 |
| 1984 | 37,583 | 11,319 | 1,101 | 18,127 | 7,233 | 1,154 | 76,516 | 23,643 | 31,246 | 19,904 | 20,904 | 7,475 | 3,370 | 106,542 | -30,026 |
| 1985 | 42,738 | 11,586 | 1,068 | 18,887 | 7,732 | 1,236 | 83,247 | 25,595 | 33,347 | 21,739 | 24,624 | 6,353 | 2,981 | 114,639 | -31,392 |
| 1986 | 49,027 | 10,300 | 1,676 | 21,167 | 8,207 | 1,294 | 91,672 | 25,806 | 34,955 | 21,095 | 26,113 | 4,876 | 2,448 | 115,293 | -23,621 |
| 1987 | 53,972 | 11,868 | 1,215 | 23,686 | 8,730 | 1,336 | 100,806 | 26,231 | 36,391 | 22,696 | 27,809 | 6,476 | 1,898 | 121,501 | -20,694 |
| 1988 | 59,770 | 11,857 | 1,670 | 25,877 | 10,157 | 1,426 | 110,758 | 27,871 | 38,486 | 24,697 | 31,694 | 5,592 | 1,588 | 129,929 | -19,172 |
| 1989 | 63,053 | 12,791 | 1,534 | 28,708 | 11,325 | 1,515 | 118,926 | 30,100 | 40,378 | 25,532 | 37,370 | 5,007 | 1,602 | 139,989 | -21,062 |
| 1990 | 73,332 | 11,640 | 1,717 | 26,534 | 12,352 | 1,589 | 127,165 | 32,847 | 45,297 | 26,865 | 41,819 | 4,843 | 1,492 | 153,163 | -25,998 |
| 1991 | 76,398 | 10,345 | 1,512 | 30,185 | 12,669 | 1,565 | 132,674 | 33,514 | 52,435 | 27,587 | 40,972 | 7,151 | 1,416 | 163,075 | -30,401 |
| 1992 | 80,047 | 9,999 | 1,509 | 31,093 | 12,876 | 1,552 | 137,076 | 34,548 | 56,022 | 29,688 | 39,486 | 5,311 | 1,257 | 166,313 | -29,238 |
| 1993 | 79,729 | 10,086 | 1,641 | 30,368 | 12,486 | 1,623 | 135,933 | 35,734 | 59,206 | 31,668 | 39,236 | 4,263 | 939 | 171,046 | -35,113 |
| 1994 | 81,495 | 12,119 | 1,689 | 30,287 | 13,086 | 1,722 | 140,399 | 35,202 | 57,532 | 30,668 | 40,142 | 4,037 | 1,244 | 168,825 | -28,426 |
| 1995 | 85,938 | 13,891 | 1,696 | 30,255 | 14,795 | 1,746 | 148,321 | 35,265 | 56,473 | 32,133 | 46,280 | 3,845 | 877 | 174,872 | -26,551 |
| 1996 | 89,609 | 14,273 | 2,141 | 31,186 | 15,029 | 1,755 | 153,994 | 34,677 | 56,831 | 27,775 | 45,302 | 3,048 | 2,272 | 169,905 | -15,911 |
| 1990 IV | 73,828 | 10,928 | 1,368 | 16,468 | 13,288 | 1,596 | 117,476 | 34,068 | 48,392 | 27,768 | 43,156 | 5,336 | 1,328 | 160,048 | -42,572 |
| 1991 I | 74,428 | 10,468 | 1,332 | 29,292 | 12,012 | 1,564 | 129,096 | 32,256 | 48,072 | 26,144 | 42,148 | 6,476 | 1,684 | 156,780 | -27,684 |
| 1991 II | 73,408 | 10,356 | 1,280 | 30,492 | 12,472 | 1,564 | 129,572 | 34,008 | 53,492 | 26,476 | 40,984 | 7,828 | 1,476 | 164,264 | -34,692 |
| 1991 III | 77,552 | 10,432 | 1,704 | 30,284 | 13,016 | 1,564 | 134,552 | 33,664 | 53,876 | 28,360 | 40,880 | 8,220 | 1,284 | 166,284 | -31,732 |
| 1991 IV | 80,128 | 10,128 | 1,724 | 30,656 | 13,160 | 1,568 | 137,364 | 34,108 | 54,216 | 29,324 | 39,900 | 6,072 | 1,228 | 164,848 | -27,484 |
| 1992 I | 84,732 | 9,960 | 1,820 | 32,108 | 12,872 | 1,532 | 143,024 | 34,360 | 54,652 | 29,608 | 40,540 | 6,168 | 1,076 | 166,404 | -23,380 |
| 1992 II | 80,084 | 10,380 | 1,344 | 30,776 | 13,000 | 1,536 | 137,120 | 34,212 | 54,408 | 28,496 | 40,016 | 6,200 | 1,312 | 164,644 | -27,524 |
| 1992 III | 77,772 | 9,916 | 1,168 | 30,808 | 13,592 | 1,552 | 134,808 | 34,220 | 57,764 | 29,724 | 38,800 | 4,820 | 1,116 | 166,444 | -31,636 |
| 1992 IV | 77,652 | 9,744 | 1,704 | 30,688 | 12,040 | 1,588 | 133,416 | 35,396 | 57,232 | 30,912 | 38,604 | 4,076 | 1,524 | 167,744 | -34,328 |
| 1993 I | 78,724 | 10,408 | 1,744 | 30,404 | 12,484 | 1,604 | 135,368 | 35,656 | 58,844 | 35,312 | 39,976 | 4,436 | 536 | 174,760 | -39,392 |
| 1993 II | 79,420 | 10,488 | 1,568 | 29,632 | 12,724 | 1,620 | 135,452 | 36,084 | 59,808 | 27,444 | 39,328 | 4,860 | 1,120 | 168,644 | -33,192 |
| 1993 III | 78,472 | 10,052 | 1,528 | 30,112 | 12,760 | 1,632 | 134,556 | 35,116 | 59,208 | 31,216 | 38,792 | 3,844 | 1,060 | 169,236 | -34,680 |
| 1993 IV | 82,276 | 9,408 | 1,724 | 31,316 | 11,980 | 1,636 | 138,340 | 36,084 | 58,964 | 32,732 | 38,864 | 3,924 | 1,032 | 171,600 | -33,260 |
| 1994 I | 76,696 | 10,584 | 1,840 | 31,128 | 11,960 | 1,680 | 133,888 | 34,912 | 58,692 | 28,032 | 37,336 | 4,196 | 1,124 | 164,292 | -30,404 |
| 1994 II | 80,536 | 11,084 | 1,820 | 29,548 | 13,392 | 1,732 | 138,112 | 35,128 | 57,392 | 30,712 | 39,796 | 4,240 | 1,024 | 168,292 | -30,180 |
| 1994 III | 83,708 | 12,584 | 1,512 | 30,088 | 13,472 | 1,736 | 143,100 | 35,508 | 57,264 | 31,380 | 40,428 | 3,732 | 1,188 | 169,500 | -26,400 |
| 1994 IV | 84,924 | 14,180 | 1,588 | 30,396 | 13,500 | 1,740 | 146,328 | 35,252 | 56,804 | 32,492 | 42,944 | 3,984 | 1,636 | 173,112 | -26,784 |
| 1995 I | 84,236 | 14,268 | 1,728 | 30,192 | 14,340 | 1,744 | 146,508 | 36,204 | 57,880 | 29,112 | 44,464 | 4,340 | 1,144 | 173,144 | -26,636 |
| 1995 II | 85,712 | 14,044 | 1,588 | 30,272 | 15,416 | 1,744 | 148,776 | 36,004 | 55,956 | 35,380 | 47,860 | 4,192 | 1,160 | 180,552 | -31,776 |
| 1995 III | 87,056 | 13,980 | 1,784 | 30,256 | 14,764 | 1,748 | 149,588 | 34,600 | 55,896 | 33,000 | 46,348 | 3,652 | 744 | 174,240 | -24,652 |
| 1995 IV | 86,708 | 13,280 | 1,684 | 30,300 | 14,656 | 1,748 | 148,376 | 34,280 | 56,184 | 31,008 | 46,424 | 3,212 | 468 | 171,576 | -23,200 |
| 1996 I | 87,936R | 12,588R | 2,672R | 30,692R | 14,760R | 1,752R | 150,400R | 34,816R | 57,252R | 27,868R | 46,640R | 2,516R | 3,792R | 172,884R | -22,484R |
| 1996 II | 88,576R | 13,948R | 1,972R | 31,116R | 14,876R | 1,756R | 152,244R | 35,344R | 57,208R | 27,808R | 45,260R | 3,304R | 2,340R | 171,336R | -19,092R |
| 1996 III | 90,144 | 14,836 | 2,012 | 31,252 | 15,088 | 1,756 | 155,088 | 34,340 | 56,776 | 26,556 | 44,736 | 2,700 | 1,264 | 166,372 | -11,284 |
| 1996 IV | 91,752 | 15,700 | 1,912 | 31,676 | 15,388 | 1,756 | 158,184 | 34,216 | 56,096 | 28,800 | 44,588 | 3,668 | 1,708 | 169,076 | -10,892 |

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

| Fiscal year, calendar, quarter and month Exercice financier, trimestre ou mois civil | Net Canadian dollar financing requirement: Public accounts basis* Besoins nets de trésorerie en dollars canadiens : sur la base des Comptes publics* | | | | | | | | | | | | | Requirements for foreign exchange transactions Besoins de financement des opérations de change | Total Total |
|---|--|--|---|--|--------------------------------------|---------|---|-------------------------------------|---|--|---|-------------|--------|---|-------------|
| | Excluding foreign exchange transactions Non compris le financement des opérations de change | | | | | | | | | | | | | | |
| | Budgetary transactions Opérations budgétaires | | | | | | Total program spending Ensembles des dépenses de programme | Debt charges Service de la dette | Total budgetary expenditures Ensemble des dépenses budgétaires | Budgetary surplus or deficit Excédent ou déficit budgétaire | Total non-budgetary source or requirement Ensemble des sources ou des besoins de financement non budgétaires | Total Total | | | |
| | Revenue Recettes | | | | | | | | | | | | | | |
| | Personal income tax Impôt sur le revenu des particuliers | Corporate income tax Impôt sur les bénéfices des sociétés | Unemployment insurance contributions Cotisations à l'assurance-chômage | Excise tax and duties Taxes d'accise et autres droits | Other revenue** Autres recettes** | Total | | | | | | | | | |
| | D93681 | D93682 | D93683 | D93685 | | D93678 | D93696 | D93711 | D93695 | D93712 | | | | | |
| 1986/87 | 37,878 | 9,885 | 9,558 | 21,049 | 7,561 | 85,931 | 90,005 | 26,668 | 116,673 | -30,742 | 7,824 | -22,918 | -6,390 | -29,308 | |
| 1987/88 | 45,125 | 10,878 | 10,425 | 22,941 | 8,243 | 97,612 | 96,453 | 28,953 | 125,406 | -27,794 | 8,945 | -18,849 | -7,149 | -25,998 | |
| 1988/89 | 46,026 | 11,730 | 11,268 | 25,771 | 9,272 | 104,067 | 99,688 | 33,152 | 132,840 | -28,773 | 6,349 | -22,424 | -5,730 | -28,154 | |
| 1989/90 | 51,895 | 13,021 | 10,738 | 28,155 | 9,898 | 113,707 | 103,848 | 38,789 | 142,637 | -28,930 | 8,400 | -20,530 | -697 | -21,227 | |
| 1990/91 | 57,601 | 11,726 | 12,707 | 26,113 | 11,206 | 119,353 | 108,765 | 42,588 | 151,353 | -32,000 | 7,462 | -24,538 | -4,895 | -29,433 | |
| 1991/92 | 61,222 | 9,359 | 15,394 | 25,196 | 10,861 | 122,032 | 115,215 | 41,174 | 156,389 | -34,357 | 2,557 | -31,800 | 941 | -30,859 | |
| 1992/93 | 58,283 | 7,206 | 17,535 | 26,080 | 11,276 | 120,380 | 122,576 | 38,825 | 161,401 | -41,021 | 6,524 | -34,497 | 7,713 | -26,784 | |
| 1993/94 | 51,427 | 9,444 | 18,233 | 26,635 | 10,245 | 115,984 | 120,014 | 37,982 | 157,996 | -42,012 | 12,162 | -29,850 | 3,131 | -26,719 | |
| 1994/95 | 56,329 | 11,604 | 18,928 | 27,089 | 9,373 | 123,323 | 118,739 | 42,046 | 160,785 | -37,462 | 11,620 | -25,842 | 4,828 | -21,014 | |
| 1995/96 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1993 II | 11,465 | 1,595 | 4,637 | 4,876 | 1,513 | 24,086 | 26,666 | 9,815 | 36,481 | -12,395 | -1,138 | -13,461 | 901 | -12,560 | |
| 1993 III | 13,264 | 1,670 | 4,803 | 7,159 | 1,616 | 28,512 | 27,638 | 9,519 | 37,157 | -8,645 | 3,319 | -5,093 | 1,606 | -3,487 | |
| 1993 IV | 14,971 | 2,198 | 4,315 | 7,075 | 1,879 | 30,438 | 28,975 | 9,592 | 38,567 | -8,129 | -882 | -8,917 | 3,220 | -5,697 | |
| 1994 I | 11,766 | 3,866 | 4,566 | 6,271 | 4,387 | 30,856 | 28,833 | 8,995 | 37,828 | -6,972 | 4,692 | -2,280 | -2,612 | -4,892 | |
| 1994 II | 13,122 | 2,243 | 4,866 | 5,180 | 1,408 | 26,819 | 26,304 | 9,802 | 36,106 | -9,287 | -3,313 | -12,600 | 1,657 | -10,943 | |
| 1994 III | 14,676 | 2,459 | 5,041 | 6,801 | 1,801 | 30,778 | 26,946 | 10,486 | 37,432 | -6,654 | 1,840 | -4,360 | -614 | -4,977 | |
| 1994 IV | 15,161 | 2,893 | 4,749 | 7,481 | 1,903 | 32,187 | 27,983 | 10,638 | 38,621 | -6,434 | 1,333 | -5,102 | 3,894 | -1,208 | |
| 1995 I | 12,671 | 4,645 | 4,282 | 6,096 | 3,476 | 31,170 | 28,883 | 11,005 | 39,888 | -8,718 | 5,158 | -3,561 | -101 | -3,662 | |
| 1995 II | 14,303 | 2,728 | 4,927 | 4,820 | 1,621 | 28,399 | 25,840 | 11,700 | 37,540 | -9,141 | -1,593 | -10,735 | -627 | -11,362 | |
| 1995 III | 15,641 | 2,708 | 5,105 | 6,865 | 1,965 | 32,284 | 26,009 | 11,812 | 37,821 | -5,537 | 3,754 | -1,783 | -2,605 | -4,389 | |
| 1995 IV | 16,521 | 3,323 | 4,288 | 7,531 | 2,215 | 33,878 | 26,607 | 11,706 | 38,313 | -4,435 | 1,597 | -2,838 | 2,812 | -26 | |
| 1996 I | 14,001 | 6,389 | 4,160 | 5,983 | 3,441 | 33,974 | 27,782 | 11,438 | 39,220 | -5,246 | 3,685 | -1,561 | -4,441 | -6,002 | |
| 1994 M | 2,710 | 1,973 | 1,562 | 2,216 | 3,577 | 12,038 | 11,023 | 3,019 | 14,042 | -2,004 | 1,345 | -659 | 826 | 167 | |
| 1994 A | 3,639 | 366 | 1,581 | 328 | 436 | 6,350 | 8,257 | 3,159 | 11,416 | -5,066 | -1,634 | -6,700 | 2,144 | -4,556 | |
| 1994 M | 5,039 | 866 | 1,625 | 2,608 | 389 | 10,527 | 8,603 | 3,234 | 11,837 | -1,310 | 141 | -1,169 | 792 | -377 | |
| 1994 J | 4,444 | 1,011 | 1,660 | 2,244 | 583 | 9,942 | 9,444 | 3,409 | 12,853 | -2,911 | -1,820 | -4,731 | -1,279 | -6,010 | |
| 1994 J | 4,908 | 968 | 1,691 | 1,438 | 650 | 9,655 | 8,807 | 3,422 | 12,229 | -2,574 | 1,964 | -734 | 196 | -541 | |
| 1994 A | 4,177 | 777 | 1,678 | 2,779 | 529 | 9,940 | 9,054 | 3,507 | 12,561 | -2,621 | 58 | -1,985 | 1,263 | -722 | |
| 1994 S | 5,591 | 714 | 1,672 | 2,584 | 622 | 11,183 | 9,085 | 3,557 | 12,642 | -1,459 | -182 | -1,641 | -2,073 | -3,714 | |
| 1994 O | 4,494 | 839 | 1,692 | 2,094 | 448 | 9,567 | 9,436 | 3,445 | 12,881 | -3,314 | 1,598 | -1,717 | -618 | -2,335 | |
| 1994 N | 4,566 | 979 | 1,406 | 2,712 | 566 | 10,229 | 9,541 | 3,452 | 12,993 | -2,764 | 781 | -1,983 | 38 | -1,945 | |
| 1994 D | 6,101 | 1,075 | 1,651 | 2,675 | 889 | 12,391 | 9,006 | 3,741 | 12,747 | -356 | -1,046 | -1,402 | 4,474 | 3,072 | |
| 1995 J | 5,537 | 901 | 1,138 | 1,623 | 468 | 9,667 | 9,033 | 3,558 | 12,591 | -2,924 | 2,578 | -346 | 218 | -128 | |
| 1995 F | 4,082 | 1,253 | 1,566 | 2,685 | 383 | 9,969 | 9,015 | 3,573 | 12,588 | -2,619 | 1,318 | -1,301 | -1,762 | -3,063 | |
| 1995 M | 3,052 | 2,491 | 1,578 | 1,788 | 2,625 | 11,534 | 10,835 | 3,874 | 14,709 | -3,175 | 1,262 | -1,914 | 1,443 | -471 | |
| 1995 A | 3,830 | 503 | 1,602 | 127 | 526 | 6,588 | 8,055 | 3,855 | 11,910 | -5,322 | -245 | -5,567 | -4,553 | -10,120 | |
| 1995 M | 5,680 | 1,009 | 1,641 | 2,547 | 532 | 11,409 | 8,659 | 3,882 | 12,541 | -1,132 | 783 | -349 | 2,382 | 2,033 | |
| 1995 J | 4,793 | 1,216 | 1,684 | 2,146 | 563 | 10,402 | 9,126 | 3,963 | 13,089 | -2,687 | -2,131 | -4,819 | 1,544 | -3,275 | |
| 1995 J | 5,269 | 1,092 | 1,706 | 1,949 | 565 | 10,581 | 7,962 | 4,007 | 11,969 | -1,388 | 1,578 | 190 | -1,579 | -1,390 | |
| 1995 A | 4,044 | 759 | 1,703 | 2,878 | 662 | 10,046 | 9,268 | 3,935 | 13,203 | -3,157 | 1,024 | -2,133 | -3,289 | -5,422 | |
| 1995 S | 6,328 | 857 | 1,696 | 2,038 | 738 | 11,657 | 8,779 | 3,870 | 12,649 | -992 | 1,152 | 160 | 2,263 | 2,423 | |
| 1995 O | 4,721 | 832 | 1,673 | 2,344 | 534 | 10,104 | 9,197 | 3,848 | 13,045 | -2,941 | 1,349 | -1,592 | 3,010 | 1,418 | |
| 1995 N | 5,119 | 1,080 | 1,275 | 2,775 | 579 | 10,828 | 8,646 | 3,824 | 12,470 | -1,642 | -189 | -1,831 | -1,642 | -3,473 | |
| 1995 D | 6,681 | 1,411 | 1,340 | 2,412 | 1,102 | 12,946 | 8,764 | 4,034 | 12,798 | 148 | 437 | 585 | 1,444 | 2,029 | |
| 1996 J | 5,700 | 1,364 | 1,226 | 1,840 | 724 | 10,854 | 8,952 | 3,761 | 12,713 | -1,859 | 2,140 | 281 | -3,872 | -3,591 | |
| 1996 F | 4,573 | 1,566 | 1,468 | 2,217 | 685 | 10,509 | 9,134 | 3,686 | 12,820 | -2,311 | 2,222 | -89 | 560 | 471 | |
| 1996 M | 3,728 | 3,459 | 1,466 | 1,926 | 2,032 | 12,611 | 9,696 | 3,991 | 13,687 | -1,076 | -677 | -1,753 | -1,129 | -2,882 | |

*Fiscal year totals are from the *Public Accounts of Canada*. Non-budgetary monthly data are from the "Statement of Financial Transactions." Quarterly data are the sum of the monthly data. Unlike the Public Accounts, the monthly estimates are unaudited.

**Residual

*Les données de l'exercice sont tirées des *Comptes publics du Canada*. Les données non-budgétaires mensuelles proviennent de l'*État des opérations financières*. Les données trimestrielles s'obtiennent par addition des données mensuelles. Contrairement aux données des Comptes publics, les estimations mensuelles ne sont pas vérifiées.

**Calculé par différence

| Net Canadian dollar financing requirement Besoins nets de trésorerie en dollars canadiens | Canadian dollar financing requirement met by: Financement des besoins de trésorerie en dollars canadiens | | | | | Changes in holdings of Canadian dollar securities outside government accounts Variations des portefeuilles de titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement) | | | | | | | | Year, quarter and month Année, trimestre ou mois |
|--|---|--|---|--|-----------------|--|---|----------------|----------------------------------|---|--|----------------|----------|---|
| | Reduction or increase (-) in Canadian dollar cash balances Réduction ou augmentation (-) des dépôts en dollars canadiens | Increase in Canadian dollar securities outside government accounts Augmentation des titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement) | | | Other Autres | Bank of Canada Banque du Canada | | | General public Public | | | | | |
| | | Treasury bills Bons du Trésor | Marketable bonds Obligations négociables | Canada Savings Bonds and other retail instruments Obligations d'épargne du Canada et autres titres de placement au détail | | Treasury bills Bons du Trésor | Marketable bonds Obligations négociables | Total Total | Treasury bills Bons du Trésor | Marketable bonds Obligations négociables | Canada Savings Bonds and other retail instruments Obligations d'épargne du Canada et autres titres de placement au détail | Total Total | | |
| 29,308 | 87 | 15,012 | 13,748 | -753 | 1,214 | 2,817 | 200 | 3,018 | 12,195 | 13,548 | -753 | 24,989 | 1986/87 | |
| 25,998 | 3,098 | 3,992 | 8,442 | 8,704 | 1,762 | 3,144 | -72 | 3,072 | 848 | 8,514 | 8,704 | 18,066 | 1987/88 | |
| 28,154 | -327 | 21,672 | 9,947 | -5,510 | 2,372 | -943 | 148 | 795 | 22,615 | 9,799 | -5,510 | 26,904 | 1988/89 | |
| 21,227 | 339 | 15,853 | 9,220 | -6,841 | 2,656 | 2,924 | -664 | 2,260 | 12,929 | 9,884 | -6,841 | 15,971 | 1989/90 | |
| 29,433 | -1,090 | 20,594 | 15,076 | -6,426 | 1,279 | 379 | -242 | 135 | 20,215 | 15,318 | -6,426 | 29,108 | 1990/91 | |
| 30,859 | 1,782 | 13,212 | 13,961 | 1,250 | 654 | 2,485 | -803 | 1,681 | 10,727 | 14,764 | 1,250 | 26,741 | 1991/92 | |
| 26,784 | -2,097 | 9,822 | 19,722 | 1,117 | 484 | -1,513 | -1,198 | 2,711 | 11,335 | 20,920 | 1,117 | 31,108 | 1992/93 | |
| 26,719 | 744 | 4,013 | 27,329 | 3,018 | -2,349 | 6,678 | -1,357 | 5,320 | -2,665 | 28,686 | 3,018 | 23,004 | 1993/94 | |
| 21,014 | 214 | 1,503 | 25,397 | 110 | -2,984 | -3,745 | -770 | 4,815 | 2,242 | 26,167 | 110 | 28,299 | 1994/95 | |
| | | 1,621 | 28,120 | 45 | -29,786 | 3,233 | -484 | 2,750 | -1,612 | 28,604 | 45 | 27,036 | 1995/96 | |
| 12,560 | 1,351 | 6,092 | 5,328 | 697 | 486 | 2,987 | -513 | 2,474 | 3,105 | 5,841 | 697 | 8,249 | 1993 II | |
| 3,487 | 351 | 2,699 | 5,939 | 490 | 386 | 1,554 | -304 | 1,250 | 4,253 | 6,243 | 490 | 1,500 | 1993 III | |
| 5,697 | -1,851 | 103 | 8,057 | 883 | -29 | -897 | -259 | 1,156 | 1,300 | 8,316 | 883 | 8,733 | 1993 IV | |
| 4,892 | 893 | 217 | 8,005 | 948 | -3,275 | 3,034 | -281 | 2,752 | 2,817 | 8,286 | 948 | 4,522 | 1994 I | |
| 10,943 | 1,439 | 1,522 | 9,381 | -1,656 | 257 | 140 | -174 | 33 | 1,382 | 9,555 | 1,656 | 9,280 | 1994 II | |
| 4,977 | 815 | 2,174 | 11,360 | 908 | -2,486 | -3,098 | -16 | 3,113 | 924 | 11,376 | 908 | 11,392 | 1994 III | |
| 1,208 | -1,738 | 5,814 | 5,308 | -4,281 | -829 | 2,330 | -224 | 2,105 | 8,144 | 5,532 | -4,281 | 1,669 | 1994 IV | |
| 3,662 | 1,328 | 4,963 | -652 | 1,827 | -150 | -3,117 | -356 | 3,474 | 8,080 | -296 | 1,827 | 5,958 | 1995 I | |
| 11,362 | -472 | 3,679 | 10,188 | 872 | -1,161 | 648 | 70 | 1,719 | 3,031 | 10,118 | 872 | 12,276 | 1995 II | |
| 4,389 | -4,826 | 427 | 11,731 | 519 | -1,570 | 1,711 | -139 | 1,572 | -2,138 | 11,870 | 519 | 9,213 | 1995 III | |
| 26 | 710 | 7,716 | 5,248 | 2,053 | -269 | -352 | -216 | 869 | -7,364 | 5,464 | 2,053 | 153 | 1995 IV | |
| 6,002 | -2,063 | 6,085 | 953 | -617 | 1,644 | 1,226 | -199 | 1,028 | 4,859 | 1,152 | 617 | 5,393 | 1996 I | |
| -167 | -562 | 979 | 1,839 | 306 | -159 | 133 | -98 | 234 | -1,112 | 1,937 | 306 | 520 | 1996 M | |
| 4,556 | 647 | 1,598 | 2,797 | 657 | 201 | -1,683 | -68 | 1,781 | 3,281 | 2,865 | 687 | 5,458 | 1996 A | |
| 377 | 308 | 901 | 2,037 | 804 | 53 | 667 | -62 | 606 | -1,568 | 2,099 | 804 | 36 | 1996 M | |
| 6,010 | 1,100 | 825 | 4,547 | 465 | 3 | 1,156 | -44 | 1,112 | -331 | 4,591 | -465 | 3,796 | 1996 J | |
| 541 | -1,014 | 1,497 | 6,175 | 524 | -2,599 | -1,423 | -41 | 1,164 | -74 | 6,216 | 524 | 3,618 | 1996 J | |
| 722 | 225 | 2,642 | 3,507 | 206 | -162 | -1,673 | 50 | 1,623 | 969 | 3,457 | 206 | 2,281 | 1996 A | |
| 3,714 | -26 | 1,965 | 1,678 | 178 | 275 | -2 | -25 | 26 | 1,967 | 1,703 | 178 | 3,493 | 1996 S | |
| 2,335 | 191 | 3,369 | -688 | 369 | -168 | 1,489 | 14 | 1,503 | 1,880 | -702 | 369 | 899 | 1996 O | |
| 1,945 | 27 | -6,050 | 3,268 | -4,874 | -174 | 1,172 | -165 | 1,007 | -7,222 | 3,433 | -4,874 | 1,084 | 1996 N | |
| -3,072 | 1,956 | 3,133 | 2,728 | 224 | -487 | -331 | -73 | 105 | -2,802 | 2,801 | 224 | 224 | 1996 D | |
| 128 | 1,636 | 1,231 | 11 | 241 | -44 | -1,110 | 242 | 869 | -124 | -231 | 241 | 896 | 1995 J | |
| 3,063 | -507 | 2,127 | 2,142 | 883 | -116 | -149 | 37 | 111 | 2,576 | 2,105 | 883 | 3,797 | 1995 F | |
| 471 | 199 | 3,770 | -2,805 | 703 | 10 | -1,858 | -635 | 2,494 | 5,628 | -2,170 | -703 | 2,757 | 1995 M | |
| 10,120 | 1,280 | 6,013 | 2,830 | 208 | 705 | 3,095 | 182 | 3,277 | 2,918 | 2,648 | -208 | 2,756 | 1995 A | |
| -2,033 | -3,026 | 2,270 | 5,601 | 400 | 1,938 | -1,306 | -165 | 1,471 | -964 | 5,766 | 400 | 4,103 | 1995 M | |
| 3,275 | 1,274 | 64 | 1,757 | 264 | 572 | -1,141 | 53 | 1,087 | 1,077 | 1,704 | 264 | 2,517 | 1995 F | |
| 1,390 | 836 | 3,198 | 7,060 | 187 | 1,449 | 742 | -114 | 628 | -3,940 | 7,174 | 187 | 3,046 | 1995 F | |
| 5,422 | 433 | 1,363 | 3,853 | 155 | -72 | 2,517 | 765 | 3,282 | -1,154 | 3,088 | 155 | 1,781 | 1995 A | |
| -2,423 | -4,423 | 1,408 | 818 | -177 | 49 | -1,548 | -790 | 2,338 | 2,956 | 1,608 | 177 | 4,386 | 1995 S | |
| -1,418 | -2,215 | 9 | 1,695 | -370 | -537 | -2,151 | 275 | 1,876 | 2,160 | 1,420 | 370 | 3,210 | 1995 O | |
| 3,473 | 2,125 | -3,790 | 945 | 2,525 | 1,668 | 1,557 | 658 | 2,216 | -5,347 | 287 | 2,525 | 2,535 | 1995 N | |
| -2,029 | 800 | -3,935 | 2,608 | -102 | -1,400 | 242 | -1,149 | -909 | -4,177 | 3,757 | 102 | 522 | 1995 D | |
| 3,591 | 3,373 | -2,422 | 2,099 | -160 | 701 | 1,860 | 360 | 2,221 | -4,282 | 1,739 | -160 | 2,703 | 1996 J | |
| -471 | 2,266 | 2,842 | -1,434 | -278 | 665 | -333 | 420 | 87 | 3,175 | -1,854 | -278 | 1,012 | 1996 F | |
| 2,882 | 3,170 | 5,665 | 288 | -179 | 278 | -301 | -979 | 1,280 | 5,966 | 1,267 | -179 | 7,055 | 1996 M | |

Government of Canada direct marketable bonds: New issues and retirements

Obligations négociables émises par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements

Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated En millions de dollars canadiens, valeur nominale, sauf indication contraire

| Issue or retirement date (year, month, day) Date d'émission ou de remboursement (année, mois, jour) | Amount Montant | | Net new issues Émissions nettes | Details of gross new issues Description des émissions brutes | | | | | Details of gross retirements Description des remboursements bruts | | | |
|--|--------------------------------------|---|------------------------------------|--|---------------------|------------------------------------|---|--|---|--|---------------------|------------------------------------|
| | Gross new issues Émissions brutes | Gross retirements Remboursements bruts | | Final maturity date (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour) | Amount* Montant* | Coupon rate % Taux de l'emprunt | Issue prices % Prix d'émission, en % | Yield to final maturity % Taux de rendement à l'échéance finale | Coverage ratio at auction Taux de couverture à l'adjudication | Final maturity date (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour) | Amount* Montant* | Coupon rate % Taux de l'emprunt |
| | B2491 ^M | B2494 ^M | | | | | | | | | | |
| 1996 2 1 | 1,250 | 3,500 | -2,250 | 2025-6-1 | 1,250 | 9 | 115.782 | 7.642 | 2.2 | 1996-2-1 | 3,500 | 6 |
| 2 15 | 2,200 | | 2,200 | 2006-12-1 | 2,200 | 7 | 99.262 | 7.097 | 2.3 | | | |
| 2 27 | | 1,364 | -1,364 | | | | | | | 1996-2-27 | 1,364 ^{us} | 9 |
| 3 1 | 2,600 | 2,600 | | 2001-3-1 | 2,600 | 7 1/2 | 105.044 | 6.408 | 2.3 | 1996-3-1 | 2,600 | 10 1/4 |
| 3 6 | 350 | | 350 | 2026-12-1 (b) | 350 | 4 1/4 | 90.017 | 4.880 | | | | |
| 3 8 | 2,900 | 4,900 | -2,000 | 1998-3-15 | 2,900 | 6 | 100.080 | 5.957 | 2.5 | 1996-3-15 | 4,900 | 4 3/4 |
| 3 29 | 2,200 | | 2,200 | 2006-12-1 | 2,200 | 7 | 93.889 | 7.854 | 2.6 | | | |
| 4 15 | 2,800 | | 2,800 | 1999-8-1 | 2,800 | 6 1/2 | 99.526 | 6.658 | 2.5 | | | |
| 5 1 | 1,500 | 3,300 | -1,800 | 2027-6-1 | 1,500 | 8 | 97.882 | 8.188 | 2.5 | 1996-5-1 | 3,300 | 9 1/4 |
| 5 15 | 2,300 | | 2,300 | 2006-12-1 | 2,300 | 7 | 92.385 | 8.086 | 2.5 | | | |
| 5 30 | 1,368 | | 1,368 | 2001-5-30 | 1,368 ^{us} | 6 1/2 | 99.832 | 6.540 | | 1996-6-1 | 2,175 | 8 3/4 |
| 6 1 | | 2,175 | -2,175 | | | | | | | | | |
| 6 3 | 2,600 | | 2,600 | 2001-9-1 | 2,600 | 7 | 99.338 | 7.150 | 2.6 | | | |
| 6 6 | 400 | | 400 | 2026-12-1 (b) | 400 | 4 1/4 | 91.838 | 4.760 | 2.5 | | | |
| 6 17 | 3,000 | | 3,000 | 1998-9-15 | 3,000 | 6 1/4 | 99.738 | 6.371 | 2.6 | | | |
| 6 30 | 1 | | 1 | 2019-12-31 | 1 | 10.186 | | | | | | |
| 7 2 | 2,600 | | 2,600 | 2001-9-1 | 2,600 | 7 | 98.722 | 7.298 | 2.6 | | | |
| 7 17 | 2,800 | | 2,800 | 1999-8-1 | 2,800 | 6 1/2 | 99.532 | 6.671 | 2.6 | | | |
| 8 1 | 1,500 | 3,800 | -2,300 | 2027-6-1 | 1,500 | 8 | 99.135 | 8.075 | 2.4 | 1996-8-1 | 3,800 | 6 1/2 |
| 8 15 | 2,400 | | 2,400 | 2006-12-1 | 2,400 | 7 | 97.495 | 7.349 | 2.5 | | | |
| 8 28 | 1,366 | | 1,366 | 2006-8-28 | 1,366 ^{us} | 6 3/4 | 99.113 | 6.874 | | | | |
| 9 3 | 2,700 | | 2,700 | 2001-9-1 | 2,700 | 7 | 102.133 | 6.493 | 2.5 | | | |
| 9 6 | 400 | | 400 | 2026-12-1 (b) | 400 | 4 1/4 | 91.489 | 4.785 | 2.1 | | | |
| 9 15 | | 5,155 | -5,155 | | | | | | | 1996-9-15 | 55 | 3 |
| 9 16 | 3,000 | | 3,000 | 1998-9-15 | 3,000 | 6 1/4 | 101.201 | 5.606 | 2.3 | 1996-9-15 | 5,100 | 7 3/4 |
| 10 1 | 2,400 | 3,425 | -1,025 | 2007-6-1 | 2,400 | 7 1/4 | 98.473 | 7.458 | 2.3 | 1996-10-1 | 3,425 | 9 1/4 |
| 10 15 | 2,800 | | 2,800 | 2000-2-1 | 2,800 | 5 1/2 | 99.777 | 5.572 | 2.4 | | | |
| 11 1 | 1,500 | | 1,500 | 2027-6-1 | 1,500 | 8 | 110.104 | 7.179 | 2.4 | | | |
| 11 15 | 2,400 | | 2,400 | 2007-6-1 | 2,400 | 7 1/4 | 107.434 | 6.275 | 2.4 | | | |
| 12 2 | 2,700 | | 2,700 | 2001-9-1 | 2,700 | 7 | 107.157 | 5.273 | 2.4 | | | |
| 12 6 | 400 | | 400 | 2026-12-1 (b) | 400 | 4 1/4 | 104.702 | 3.980 | 2.5 | | | |
| 12 16 | 3,000 | | 3,000 | 1999-3-15 | 3,000 | 4 | 99.970 | 4.012 | 2.2 | | | |
| 12 31 | 1 | | 1 | 2019-12-31 | 1 | 10.186 | | | | | | |
| 1997 1 15 | 2,700 | | 2,700 | 2000-2-1 | 2,700 | 5 1/2 | 100.849 | 5.195 | 2.3 | | | |
| 2 3 | 1,300 | | 1,300 | 2027-6-1 | 1,300 | 8 | 108.495 | 7.299 | 2.3 | | | |
| 2 17 | 2,300 | | 2,300 | 2007-6-1 | 2,300 | 7 1/4 | 106.281 | 6.405 | 2.2 | | | |
| 1997 3 1 | | 3,400 | -3,400 | | | | | | | 1997-3-1 | 3,400 | 8 1/4 |
| 3 3 | 2,700 | | 2,700 | 2002-9-1 | 2,700 | 5 1/2 | 99.064 | 5.701 | 2.2 | | | |
| 3 12 | 500 | | 500 | 2026-12-1 (b) | 500 | 4 1/4 | 102.384 | 4.110 | 2.1 | | | |
| 3 15 | | 4,800 | -4,800 | | | | | | | 1997-3-15 | 4,800 | 8 |
| 3 17 | 3,000 | | 3,000 | 1999-3-15 | 3,000 | 4 | 99.156 | 4.447 | 2.2 | | | |

Special features of a number of issues are as follows:

- (a) This item represents the cancellation of securities held by the Purchase Fund.
- (b) Real Return Bonds.
- (c) Floating rate notes (3month LIBOR less 25 bps).

* Currency of payments, when not in Canadian dollars, noted.

Les renvois ci-dessous indiquent les particularités de certaines émissions :

- (a) Annulation de titres détenus par le Fonds de rachat
- (b) Obligations à rendement réel
- (c) Billets à taux flottants (taux LIBOR à 3 mois moins 25 points de base)

* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.

Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated

En millions de dollars canadiens, valeur nominale, sauf indication contraire

| Date of final maturity (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour) | Amount outstanding 31 March 1997* Encours au 31 mars 1997* | Coupon rate % Taux de l'emprunt | Date of issue (year, month, day) Date d'émission (année, mois, jour) | Date of final maturity (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour) | Amount outstanding 31 March 1997* Encours au 31 mars 1997* | Coupon rate % Taux de l'emprunt | Date of issue (year, month, day) Date d'émission (année, mois, jour) | Date of final maturity (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour) | Amount outstanding 31 March 1997* Encours au 31 mars 1997* | Coupon rate % Taux de l'emprunt | Date of issue (year, month, day) Date d'émission (année, mois, jour) |
|--|---|------------------------------------|---|--|---|------------------------------------|---|--|---|------------------------------------|---|
| | | | | | | | | | | | |
| 1997 5 15 | 876 | 9 1/4 | 1977-5-15; 7-1; 9-1; 1978-2-1 | 2002 12 15 | 1,625 | 11 1/4 | 1979-12-15; 1980-7-1; 1983-5-15 | 2025 6 1 | 8,900 | 9 | 1994-8-2; 11-1; 1995-2-1; 5-1; 8-1; |
| 7 1 | 4,200 | 7 1/2 | 1992-2-1; 6-1; 7-1 | 2003 2 1 | 2,700 | 11 3/4 | 1980-2-1; 6-1; 8-1; 1983-2-1; 4-27; | 2026 12 1 | 2,350(c) | 4 1/4 | 11-1; 1996-2-1 |
| 7 7 | 2,769 ^{us} | 6 1/2 | 1994-7-7 | | | | 6-21; 7-12 | | | | 1995-12-7; 1996-3-6; 6-6; 9-6; 12-6; |
| 9 15 | 5,400 | 7 | 1995-6-15; 9-15 | 6 1 | 6,900 | 7 1/4 | 1992-9-25; 10-26; 11-20; 1993-1-18; | 2027 6 1 | 5,800 | 8 | 1997-3-12 |
| 10 1 | 2,775 | 9 3/4 | 1987-8-13; 9-1; 11-15; 1988-2-1; | | | | 2-15 | | | | 1996-5-1; 8-1; 11-1; 1997-2-3 |
| | | | 5-12; 1990-1-4; 1991-2-21 | 10 1 | 671 | 9 1/2 | 1978-8-15; 10-1 | TOTAL | 294,520 | | |
| 1998 2 1 | 6,600 | 6 1/4 | 1992-9-1; 10-15; 12-1; 1993-3-5 | 12 1 | 8,800 | 7 1/2 | 1993-5-21; 7-1; 8-16; 9-28; 11-15 | | | | |
| 3 15 | 197(a) | 3 3/4 | 1956-9-15 | 2004 2 1 | 2,200 | 10 1/4 | 1979-2-1; 3-15; 3-21; 8-15 | | | | |
| 3 15 | 5,700 | 6 | 1995-12-15; 1996-3-15 | 6 1 | 7,900 | 6 1/2 | 1994-1-14; 2-15; 4-1; 5-15 | | | | |
| 3 15 | 2,225 | 10 3/4 | 1987-10-15; 1989-3-15; 4-13; | 6 1 | 550 | 13 1/2 | 1984-4-1; 5-1 | | | | |
| | | | 1990-8-16 | 10 1 | 875 | 10 1/2 | 1979-10-1; 1981-12-15 | | | | |
| 9 1 | 6,800 | 6 1/2 | 1993-5-1; 6-1; 9-1; 10-29 | 12 1 | 7,700 | 9 | 1994-7-15; 8-15; 11-15; 1995-2-15 | | | | |
| 9 15 | 6,000 | 6 1/4 | 1996-6-17; 9-16 | 2005 3 1 | 1,385 | 12 1/2 | 1983-10-15; 11-8; 12-15 | | | | |
| 10 1 | 3,100 | 9 1/2 | 1988-6-30; 7-21; 11-15; 1989-7-1; | | | | 1984-2-1; 3-2; 12-15 | | | | |
| | | | 1991-8-15 | 7 21 | 2,000 ^{us} | 6 5/8 | 1995-7-21 | | | | |
| 11 1 | 5,100 | 8 | 1995-4-18; 7-17 | 9 1 | 1,375 | 12 1/4 | 1983-8-1; 9-1; 9-27; 1985-4-10 | | | | |
| 12 1 | 2,275 | 10 1/4 | 1988-9-1; 10-15; 12-15; 1989-1-26 | 12 1 | 8,000 | 8 3/4 | 1995-4-3; 5-15; 8-15; 11-15 | | | | |
| 1999 2 15 | 2,769 ^{us} (d) | | 1994-2-10 | 2006 3 1 | 955 | 12 1/2 | 1984-3-13; 11-14; 1985-3-19 | | | | |
| 3 1 | 6,700 | 5 3/4 | 1993-12-1; 12-29; 1994-3-1 | 8 28 | 1,384 | 6 3/4 | 1996-8-28 | | | | |
| 3 15 | 6,000 | 4 | 1996-12-16; 1997-3-17 | 10 1 | 1,005 | 14 | 1984-6-1; 7-11; 8-1 | | | | |
| 8 1 | 5,600 | 6 1/2 | 1996-4-15; 7-17 | 12 1 | 9,100 | 7 | 1996-2-15; 3-29; 5-15; 8-15 | | | | |
| 9 1 | 8,500 | 7 3/4 | 1994-4-15; 6-1; 7-4; 9-1 | 2007 3 1 | 375 | 13 3/4 | 1984-6-19 | | | | |
| 10 15 | 528 | 9 | 1977-10-15; 12-15 | 6 1 | 1,000 | 7 1/4 | 1996-10-1; 11-15; 1997-2-17 | | | | |
| 12 1 | 2,825 | 9 1/4 | 1989-9-21; 10-1; 11-16; 12-15 | 10 1 | 700 | 13 | 1984-8-22; 9-12 | | | | |
| 12 1 | 400 | 13 1/2 | 1980-12-1 | 2008 3 1 | 750 | 12 1/4 | 1984-10-1; 10-24 | | | | |
| 2000 2 1 | 5,500 | 5 1/2 | 1996-10-15; 1997-1-15 | 6 1 | 5,150 | 10 | 1985-12-15; 1987-9-1; | | | | |
| 3 1 | 6,500 | 8 1/2 | 1994-10-1; 12-1; 1995-3-1 | | | | 1988-2-1; 4-14; 6-1; 7-21; 10-15; | | | | |
| 3 15 | 1,050 | 13 3/4 | 1980-3-31; 1981-3-1; 3-31; | | | | 1988-12-15; 1989-2-23; 6-1 | | | | |
| | | | 1982-10-15 | 10 1 | 775 | 11 3/4 | 1985-2-1; 5-1 | | | | |
| 5 1 | 1,575 | 9 3/4 | 1990-2-1; 2-15 | 2009 3 1 | 400 | 11 1/2 | 1985-5-22 | | | | |
| 5 30 | 2,077 ^{us} | 6 1/2 | 1995-5-30 | 6 1 | 975 | 7 | 1985-10-1; 10-23; 1987-10-15 | | | | |
| 7 1 | 2,900 | 10 1/2 | 1990-3-15; 3-29; 6-21; 8-1 | 10 1 | 1,300 | 10 3/4 | 1985-6-12; 7-1; 9-1; 1988-9-1 | | | | |
| 7 1 | 175 | 15 | 1981-7-1 | 2010 3 1 | 325 | 9 3/4 | 1986-3-15 | | | | |
| 9 1 | 7,600 | 7 1/2 | 1995-6-1; 7-4; 9-1 | 6 1 | 2,975 | 9 1/2 | 1986-4-10; 1987-7-1; 1989-7-1; 8-10; | | | | |
| 9 1 | 1,200 | 11 1/2 | 1990-5-1; 11-1 | | | | 10-1; 12-15; 1990-2-1 | | | | |
| 12 15 | 500 | 9 3/4 | 1978-12-15 | 10 1 | 425 | 8 3/4 | 1986-4-28 | | | | |
| 2001 2 1 | 425 | 15 3/4 | 1981-6-1; 7-31 | 2011 3 1 | 1,975 | 9 | 1986-7-3; 9-2; 10-23; 12-15; | | | | |
| 3 1 | 9,400 | 7 1/2 | 1995-10-2; 12-1; 1996-1-4; 3-1 | | | | 1987-5-1; 1988-3-15 | | | | |
| 3 1 | 3,175 | 10 1/2 | 1990-9-20; 10-1; 12-15; 1991-2-1 | 6 1 | 750 | 8 1/2 | 1987-2-19; 3-15 | | | | |
| 5 1 | 1,325 | 13 | 1980-5-1; 10-1; 1981-2-1 | 2011 3 15 | 3,150 | 10 1/4 | 1989-3-15; 3-30; 1990-3-15; 7-1; 8-1; | | | | |
| 5 30 | 1,384 ^{us} | 6 1/2 | 1996-5-30 | | | | 1991-2-21 | | | | |
| 6 1 | 3,550 | 9 3/4 | 1991-2-21; 3-1; 3-28; 5-16 | 2015 6 1 | 2,350 | 11 1/4 | 1990-5-1; 5-31; 10-1; 11-15 | | | | |
| 9 1 | 10,600 | 7 | 1996-6-3; 7-2; 9-3; 12-2 | 2019 12 31 | 17 | 10.186 | 1990-3-23 | | | | |
| 10 1 | 1,233 | 9 1/2 | 1976-10-1; 12-1; 1978-4-1; 5-15; 7-1 | 2021 3 15 | 1,800 | 10 1/2 | 1990-12-15; 1991-1-9; 2-1 | | | | |
| 12 1 | 3,850 | 9 3/4 | 1991-7-1; 7-18; 9-1; 10-1 | 6 1 | 4,650 | 9 3/4 | 1991-5-9; 6-1; 7-1; 8-1; 9-1; 10-17 | | | | |
| 2002 2 1 | 213 | 8 3/4 | 1977-2-1 | 12 1 | 5,175(c) | 4 1/4 | 1991-12-10; 1992-10-14; 1993-5-1; | | | | |
| 3 15 | 350 | 15 1/2 | 1982-3-31; 5-1 | | | | 12-1; 1994-2-22; 6-21; 9-15; 12-15 | | | | |
| 4 1 | 5,450 | 8 1/2 | 1991-11-14; 12-15; 1992-3-1; 5-1; | 2022 6 1 | 2,550 | 9 1/4 | 1991-12-15; 1992-1-3; 5-15 | | | | |
| | | | 7-15 | 2023 6 1 | 8,200 | 8 | 1992-8-17; 1993-2-1; 4-1; 7-26; | | | | |
| 5 1 | 1,850 | 10 | 1979-5-1; 6-1; 7-15 | | | | 10-15; 1994-2-1; 5-2 | | | | |
| 9 1 | 2,700 | 5 1/2 | 1997-3-3 | | | | | | | | |

Special features of a number of issues are as follows:

- (a) Callable after 15 September 1996.
 (b) On 18 March 1975 the Government of Canada announced that the 3% perpetual bonds will be redeemed at par on 15 September 1996.
 (c) Real Return Bonds.
 (d) Callable on or after 10 February 1995 on interest payment dates

* Currency of payments, when not in Canadian dollars, noted.

Les renvois ci-dessous indiquent les particularités de certaines émissions :

- (a) Remboursables par anticipation après le 15 septembre 1996.
 (b) Le 18 mars 1975, le gouvernement canadien a annoncé que les rentes perpétuelles 3 % seront remboursées à leur valeur nominale le 15 septembre 1996.
 (c) Obligations à rendement réel
 (d) Remboursables par anticipation à partir du 10 février 1995 aux dates de paiement des intérêts

* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.

Government of Canada direct securities and loans: Distribution of holdings
Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

Millions of dollars, par valeur En millions de dollars, valeur nominale

| End of period En fin de période | Securities Titres | | | | | | | | | | | Total loans and drawings under standby facilities Emprunts plus tirages sur lignes de crédit | Total securities, and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts | |
|------------------------------------|------------------------------------|----------------------|--------|---|----------------------|--------|--|--|---|--|---|---|---|----------|
| | Bank of Canada Banque du Canada | | | Government of Canada accounts ¹ Comptes du gouvernement canadien ¹ | | | General Public ² Public ² | | | | Total securities out- standing Encours total des titres | | | |
| | Treasury bills Bons du Trésor | Bonds Obligations | Total | Treasury bills Bons du Trésor | Bonds Obligations | Total | Treasury bills Bons du Trésor | U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars E.-U. | Marketable bonds Obligations négociables | Canada Savings Bonds and other retail instruments Obligations d'épargne du Canada et autres titres de placement au détail | | | | Total |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | B2470 | B2471 | B2469 | B2466 | B2467 | B2461 | B2477 | B2516 | B2478 | B2408 | B2518 | B2519 | B2520 | B2501 |
| 1984 | 3,555 | 13,756 | 17,311 | 364 | 1,360 | 1,724 | 45,757 | | 55,671 | 43,498 | 144,928 | 163,961 | 1,149 | 165,110 |
| 1985 | 4,060 | 11,746 | 15,806 | 354 | 1,655 | 2,009 | 54,986 | | 73,603 | 49,493 | 178,082 | 195,897 | 3,296 | 199,193 |
| 1986 | 7,967 | 10,455 | 18,422 | 252 | 2,216 | 2,469 | 61,481 | 1,297 | 89,522 | 45,185 | 197,484 | 218,374 | 1,997 | 220,372 |
| 1987 | 9,847 | 10,565 | 20,412 | 234 | 3,393 | 3,626 | 64,120 | 1,391 | 99,396 | 53,799 | 218,705 | 242,743 | 2,455 | 245,199 |
| 1988 | 9,945 | 10,708 | 20,653 | 387 | 4,245 | 4,632 | 84,768 | 1,245 | 108,237 | 53,318 | 247,569 | 272,854 | 1,002 | 273,856 |
| 1989 | 11,124 | 10,052 | 21,176 | 443 | 4,371 | 4,814 | 108,983 | 788 | 116,463 | 42,497 | 268,730 | 294,721 | - | 294,721 |
| 1990 | 10,574 | 9,790 | 20,364 | 340 | 4,776 | 5,116 | 124,486 | 1,122 | 131,594 | 34,406 | 291,608 | 317,087 | - | 317,087 |
| 1991 | 13,093 | 9,311 | 22,404 | 367 | 5,465 | 5,832 | 134,140 | 44 | 149,567 | 35,833 | 319,584 | 347,820 | - | 347,820 |
| 1992 | 14,634 | 8,005 | 22,639 | 271 | 5,573 | 5,844 | 144,545 | 946 | 164,938 | 34,973 | 345,403 | 373,885 | - | 373,885 |
| 1993 | 17,002 | 6,648 | 23,650 | 191 | 5,263 | 5,454 | 148,707 | 6,579 | 192,041 | 31,814 | 379,141 | 408,246 | - | 408,246 |
| 1994 | 19,408 | 5,953 | 25,361 | 90 | 4,860 | 4,950 | 140,052 | 5,649 | 226,790 | 32,583 | 405,074 | 435,385 | - | 435,385 |
| 1995 | 18,298 | 5,312 | 23,609 | 141 | 5,576 | 5,717 | 141,661 | 4,130 | 253,946 | 31,418 | 431,155 | 460,481 | - | 460,480 |
| 1996 | 17,593 | 7,927 | 25,519 | 143 | 5,873R | 6,016R | 117,464 | 6,928 | 280,102R | 33,409 | 437,903R | 469,438R | - | 469,438 |
| 1995 J | 16,939 | 5,667 | 22,606 | 98 | 5,369 | 5,467 | 151,163 | 5,265 | 236,612 | 29,884 | 422,924 | 450,997 | - | 450,997 |
| J | 17,681 | 5,553 | 23,234 | 46 | 5,821 | 5,867 | 147,223 | 5,201 | 243,786 | 29,697 | 425,906 | 455,006 | - | 455,006 |
| A | 20,198 | 6,318 | 26,516 | 33 | 5,863 | 5,896 | 146,069 | 4,620 | 246,874 | 29,542 | 427,106 | 459,517 | - | 459,517 |
| S | 18,650 | 5,528 | 24,178 | 25 | 5,572 | 5,597 | 149,025 | 4,411 | 248,482 | 29,365 | 431,283 | 461,057 | - | 461,057 |
| O | 16,499 | 5,803 | 22,302 | 16 | 5,040 | 5,056 | 151,185 | 4,248 | 249,902 | 28,995 | 434,330 | 461,688 | - | 461,688 |
| N | 18,056 | 6,461 | 24,518 | 6 | 5,551 | 5,557 | 145,838 | 4,096 | 250,189 | 31,520 | 431,643 | 461,717 | - | 461,717 |
| D | 18,298 | 5,312 | 23,609 | 141 | 5,576 | 5,717 | 141,661 | 4,130 | 253,946 | 31,418 | 431,155 | 460,481 | - | 460,480 |
| 1996 J | 20,158 | 5,672 | 25,830 | 63 | 5,504 | 5,567 | 137,379 | 4,044 | 255,685 | 31,258 | 428,366 | 459,763 | - | 459,763 |
| F | 19,825 | 6,092 | 25,917 | 21 | 4,994 | 5,015 | 140,554 | 5,028 | 253,831 | 30,980 | 430,392 | 461,324 | - | 461,323 |
| M | 19,524 | 5,113 | 24,637 | 56 | 5,223 | 5,279 | 146,520 | 6,986 | 255,098 | 30,801 | 439,405 | 469,321 | - | 469,321 |
| A | 20,687 | 5,258 | 25,945 | 10 | 5,405 | 5,415 | 141,803 | 6,947 | 257,564 | 30,688 | 437,002 | 468,362 | - | 468,362R |
| M | 20,585 | 5,201 | 25,786 | 16 | 5,458 | 5,474 | 141,599 | 6,982 | 259,440 | 30,517 | 438,538 | 469,797 | - | 469,797 |
| J | 20,706 | 5,070 | 25,776 | 69 | 5,549 | 5,618 | 137,725 | 6,747 | 263,333 | 30,384 | 438,189 | 469,582 | - | 469,108R |
| J | 20,123 | 5,475 | 25,598 | 11 | 5,548 | 5,559 | 134,066 | 6,936 | 268,323 | 30,245 | 439,569 | 470,726 | - | 471,618R |
| A | 19,281 | 5,915 | 25,195 | 23 | 5,555 | 5,578 | 134,596 | 6,812 | 269,342 | 30,110 | 440,860 | 471,633 | - | 472,525R |
| S | 19,566 | 7,318 | 26,884 | 33 | 5,569 | 5,602 | 132,601 | 6,588 | 268,857 | 29,998 | 438,043 | 470,529 | - | 470,895R |
| O | 19,255 | 8,037 | 27,292 | 19 | 5,570 | 5,589 | 130,526 | 6,979 | 269,907 | 29,679 | 437,091R | 469,972R | - | 469,972R |
| N | 18,017 | 7,787 | 25,804 | 38 | 5,872 | 5,910 | 123,945 | 6,933 | 274,067 | 33,602 | 438,547R | 470,261R | - | 470,260 |
| D | 17,593 | 7,927 | 25,519 | 143 | 5,873R | 6,016R | 117,464 | 6,928 | 280,102R | 33,409 | 437,903R | 469,438R | - | 469,438 |
| 1997 J | 16,784 | 8,442 | 25,226 | 76 | 5,845 | 5,921 | 114,290 | 6,895 | 282,313 | 33,350 | 436,848 | 467,995 | - | 467,994 |
| F | 16,748 | 9,417 | 26,165 | 82 | 5,529 | 5,611 | 111,570 | 7,119 | 284,937 | 33,067 | 436,692 | 468,469 | - | 468,469 |
| M | 16,084 | 9,930 | 26,014 | 201 | 5,499 | 5,700 | 119,115 | 8,436 | 282,583 | 32,927 | 443,061 | 474,775 | - | |
| 1997 F 5 | 16,846 | 8,392 | 25,238 | 134 | 5,529 | 5,663 | 114,170 | | 283,663 | 33,240 | | | | |
| 12 | 16,645 | 8,392 | 25,037 | 115 | 5,529 | 5,644 | 112,940 | | 283,663 | 33,172 | | | | |
| 19 | 16,504 | 8,737 | 25,240 | 106 | 5,529 | 5,635 | 112,290 | | 285,618 | 33,133 | | | | |
| 26 | 16,465 | 8,737 | 25,201 | 96 | 5,529 | 5,625 | 112,239 | | 285,617 | 33,085 | | | | |
| M 5 | 15,550 | 9,040 | 24,590 | 169 | 5,528 | 5,697 | 112,681 | | 284,639 | 32,985 | | | | |
| 12 | 16,222 | 9,040 | 25,262 | 162 | 5,528 | 5,690 | 112,616 | | 285,126 | 32,965 | | | | |
| 19 | 16,011 | 9,315 | 25,327 | 201 | 5,527 | 5,728 | 114,388 | | 283,049 | 32,945 | | | | |
| 26 | 15,921 | 9,315 | 25,236 | 207 | 5,527 | 5,734 | 115,472 | | 283,046 | 32,938 | | | | |
| A 2 | 15,781 | 9,315 | 25,097 | 203 | 5,498 | 5,701 | 119,416 | | 283,197 | 32,895 | | | | |

(1) Includes Government of Canada Accounts held at the Bank of Canada, plus non-market bonds held by the Canada Pension Plan.

(2) For details of "General Public" holdings, see Table G5.

(1) Comprend les comptes du gouvernement canadien à la Banque du Canada et les titres non négociables détenus par le Régime de pensions du Canada.

(2) Pour en savoir plus sur la catégorie «Public», voir Tableau G5.

| Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale | | | | | | | | | | | | | |
|---|------------------------------------|---|-------------------------------------|--|--|---|---|--|--|--|---|--|----------------------|
| End of period En fin de période | Bank of Canada Banque du Canada | Government of Canada accounts ¹ Comptes du gouvernement canadien ¹ | General public Public | | | | | | | | | | |
| | | | Financial institutions | | Institutions financières | | | | | | | | |
| | | | Chartered banks Banques à charte | | Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières | Investment funds Sociétés de placement | Local and central credit unions and caisses populaires Caisses populaires et crédit unions locales et centrales | Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie | Other insurance companies Autres compagnies d'assurance | Other financial institutions Autres institutions financières | Trusteed pension funds Caisses de retraite en fiducie | Total Total |
| | | | Total Total | Of which: Drawings on standby facilities Dont : Tirages sur lignes de crédit | | | | | | | | | |
| | B2469 ^M | B2461 ^M | B2512 ^M | | | | | | | | | | |
| 1985 | 15,806 | 2,009 | 14,986 | 1,258 | 3,278 | 3,245 | 1,737 | 2,108 | 11,630 | 5,062 | 400 | 15,537 ^R | 57,983 |
| 1986 | 18,422 | 2,469 | 17,501 | - | 5,014 | 3,820 | 2,974 | 2,008 | 11,670 | 5,887 | 145 | 19,451 ^R | 68,470 |
| 1987 | 20,412 | 3,626 | 14,913 | - | 3,739 | 3,486 | 4,455 | 2,562 | 12,792 | 6,730 | 40 | 21,390 ^R | 70,107 |
| 1988 | 20,653 | 4,632 | 17,669 | - | 4,581 | 1,968 | 4,818 | 2,679 | 12,452 | 6,155 | 50 | 23,198 ^R | 73,570 |
| 1989 | 21,176 | 4,814 | 18,539 | - | 6,537 | 1,830 | 7,021 | 3,352 | 12,717 | 6,220 | 51 | 26,614 ^R | 82,881 |
| 1990 | 20,364 | 5,116 | 19,456 | - | 8,060 | 2,567 | 7,631 | 2,450 | 13,667 | 7,264 | 115 | 35,058 ^R | 96,268 |
| 1991 | 22,404 | 5,832 | 29,512 | - | 8,506 | 2,303 | 14,138 | 3,623 | 15,022 | 7,504 | 366 | 35,888 ^R | 116,862 |
| 1992 | 22,639 | 5,844 | 39,655 | - | 8,224 | 2,122 | 18,739 | 4,246 | 17,981 | 8,571 | 152 | 36,719 ^R | 136,409 |
| 1993 | 23,650 | 5,454 | 65,218 | - | 6,652 | 3,606 | 25,281 | 4,445 | 22,229 | 9,746 | 820 | 41,835 ^R | 179,832 |
| 1994 | 25,361 | 4,950 | 74,396 | - | 5,577 | 2,984 | 28,516 | 4,517 | 25,502 | 11,606 | 1,057 | 48,011 ^R | 202,166 |
| 1995 | 23,609 | 5,717 | 79,834 | - | 6,123 | 4,310 | 31,118 | 4,780 | 29,230 | 13,133 | 1,072 | | 169,600 |
| 1996 | 25,519 | 6,016 ^R | 74,550 | - | 6,388 | 6,462 | 42,423 | 4,625 | 29,082 | 14,742 | 1,236 | | 179,508 ^R |
| 1989 II | 22,458 | 4,747 | 17,227 | - | 6,036 | 2,641 | 5,438 | 3,295 | 12,986 | 6,213 | 44 | | |
| 1989 III | 21,725 | 4,806 | 17,397 | - | 5,800 | 2,396 | 5,958 | 3,575 | 13,056 | 6,293 | 46 | | |
| 1989 IV | 21,176 | 4,814 | 18,539 | - | 6,537 | 1,830 | 7,021 | 3,352 | 12,717 | 6,220 | 51 | | |
| 1990 I | 21,974 | 4,806 | 17,490 | - | 6,980 | 1,819 | 7,372 | 3,468 | 12,977 | 6,486 | 48 | | |
| 1990 II | 21,864 | 5,067 | 17,738 | - | 6,463 | 1,934 | 7,447 | 2,965 | 13,342 | 6,698 | 47 | | |
| 1990 III | 23,594 | 4,835 | 17,812 | - | 7,012 | 2,602 | 7,783 | 2,618 | 13,426 | 6,935 | 113 | | |
| 1990 IV | 20,364 | 5,116 | 19,456 | - | 8,060 | 2,567 | 7,631 | 2,450 | 13,667 | 7,264 | 115 | | |
| 1991 I | 22,112 | 5,290 | 22,644 | - | 8,541 | 3,137 | 9,735 | 2,992 | 14,475 | 7,229 | 241 | | |
| 1991 II | 22,875 | 5,448 | 24,148 | - | 8,230 | 2,361 | 11,963 | 3,209 | 14,374 | 7,298 | 201 | | |
| 1991 III | 22,473 | 5,670 | 27,849 | - | 8,300 | 2,324 | 12,927 | 3,092 | 15,506 | 7,555 | 195 | | |
| 1991 IV | 22,404 | 5,832 | 29,512 | - | 8,506 | 2,303 | 14,138 | 3,623 | 15,022 | 7,504 | 366 | | |
| 1992 I | 23,793 | 5,689 | 29,847 | - | 8,353 | 3,096 | 16,968 | 3,015 | 16,631 | 7,767 | 224 | | |
| 1992 II | 22,353 | 5,685 | 35,415 | - | 9,202 | 2,860 | 18,456 | 3,566 | 16,815 | 7,900 | 152 | | |
| 1992 III | 25,964 | 5,598 | 35,243 | - | 7,793 | 2,693 | 22,080 | 3,524 | 17,971 | 8,064 | 148 | | |
| 1992 IV | 22,639 | 5,844 | 39,655 | - | 8,224 | 2,122 | 18,739 | 4,246 | 17,981 | 8,571 | 152 | | |
| 1993 I | 21,082 | 5,666 | 38,807 | - | 7,831 | 3,137 | 19,844 | 4,758 | 20,121 | 8,702 | 178 | | |
| 1993 II | 23,556 | 5,695 | 44,537 | - | 8,131 | 3,157 | 21,127 | 5,398 | 20,709 | 9,251 | 982 | | |
| 1993 III | 24,806 | 5,470 | 43,858 | - | 6,014 | 2,725 | 23,724 | 4,499 | 20,411 | 9,666 | 757 | | |
| 1993 IV | 23,650 | 5,454 | 65,218 | - | 6,652 | 3,606 | 25,281 | 4,445 | 22,229 | 9,746 | 820 | | |
| 1994 I | 26,402 | 5,298 | 62,056 | - | 7,024 | 4,343 | 31,289 | 3,720 | 23,014 | 10,752 | 1,091 | | |
| 1994 II | 26,369 | 5,313 | 64,993 | - | 4,724 | 3,633 | 30,251 | 4,247 | 22,933 | 10,694 | 1,117 | | |
| 1994 III | 23,256 | 5,254 | 64,450 | - | 5,110 | 2,804 | 30,410 | 4,458 | 24,117 | 11,507 | 1,029 | | |
| 1994 IV | 25,361 | 4,950 | 74,396 | - | 5,577 | 2,984 | 28,516 | 4,517 | 25,502 | 11,606 | 1,057 | | |
| 1995 I | 21,887 | 4,853 | 79,445 | - | 5,874 | 4,922 | 27,831 | 4,793 | 27,412 | 11,717 | 1,018 | | |
| 1995 II | 22,606 | 5,467 | 75,515 | - | 6,669 | 4,366 | 27,826 | 4,416 | 27,780 | 11,988 | 1,062 | | |
| 1995 III | 24,178 | 5,597 | 76,565 | - | 5,929 | 6,358 | 30,313 | 4,706 | 28,402 | 12,692 | 1,071 | | |
| 1995 IV | 23,609 | 5,717 | 79,834 | - | 6,123 | 4,310 | 31,118 | 4,780 | 29,230 | 13,133 | 1,072 | | |
| 1996 I | 24,637 | 5,279 | 78,171 | - | 4,541 | 6,051 | 36,049 | 4,086 | 28,217 | 13,137 | 1,129 | | |
| 1996 II | 25,776 | 5,618 | 76,698 | - | 5,096 | 7,615 | 37,975 | 4,631 | 28,941 | 13,453 | 1,152 | | |
| 1996 III | 26,884 | 5,602 | 78,909 | - | 4,998 ^R | 8,124 ^R | 39,753 ^R | 4,722 ^R | 29,801 | 14,639 ^R | 1,214 ^R | | |
| 1996 IV | 25,519 | 6,016 ^R | 74,550 | - | 6,388 | 6,462 | 42,423 | 4,625 | 29,082 | 14,742 | 1,236 | | |
| 1997 I | 26,014 | 5,700 | | | | | | | | | | | |

(1) Includes Government of Canada Accounts held at the Bank of Canada, plus non-market bonds held by the Canada Pension Plan.

(1) Comprend les comptes du gouvernement canadien à la Banque du Canada et les titres non négociables détenus par le Régime de pensions du Canada.

| Non-financial corporations Sociétés non financières | Provincial governments Provinces | Municipal governments Municipalités | All other holdings of market issues by Canadian residents (residual) Autres résidents canadiens : Titres négociables (données obtenues par soustraction) | Canada Savings Bonds and other retail instruments Obligations d'épargne du Canada et autres titres de placement au détail | Total residents of Canada Ensemble des résidents canadiens | Non-residents Non-résidents | | | | Total general public Total détenu par le public | Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts | End of period En fin de période |
|--|-------------------------------------|--|---|--|---|--------------------------------|---|--------------------------------|----------------------|--|--|------------------------------------|
| | | | | | | Securities Titres | Drawings under standby facilities and U.S.-pay Canada bills Tirages sur lignes de crédit et bons du Canada en dollars E.-U. | Term loans Emprunts à terme | Total | | | |
| | | | | B2408 ^M | B2514-B2513 | B2480 | B2516 ^M | B2511 ^M | B2513 | B2514 | B2501 ^M | |
| 6,789 | 10,815 | 995 | 32,737 | 49,493 | 158,812 | 20,544 | | 2,038 | 22,567 | 181,379 | 199,193 | 1985 |
| 5,478 | 10,794 | 1,102 | 33,320 | 45,185 | 164,349 | 31,821 | 1,297 | 2,004 | 35,133 | 199,482 | 220,372 | 1986 |
| 7,779 | 12,918 | 1,028 | 36,405 | 53,799 | 182,036 | 35,278 | 1,391 | 2,455 | 39,124 | 221,160 | 245,199 | 1987 |
| 8,002 | 15,626 | 1,068 | 44,209 | 53,318 | 195,793 | 50,219 | 1,245 | 1,002 | 52,778 | 248,571 | 273,856 | 1988 |
| 10,637 | 16,869 | 1,170 | 52,945 | 42,497 | 206,999 | 60,944 | 788 | - | 61,732 | 268,731 | 294,721 | 1989 |
| 11,546 | 18,008 | 1,443 | 57,998 | 34,406 | 219,669 | 70,817 | 1,122 | - | 71,939 | 291,608 | 317,087 | 1990 |
| 11,127 | 20,286 | 1,826 | 53,603 | 35,833 | 239,537 | 80,002 | 44 | - | 80,046 | 319,583 | 347,820 | 1991 |
| 11,788 | 20,060 | 1,998 | 54,230 | 34,973 | 259,458 | 84,998 | 946 | - | 85,944 | 345,402 | 373,885 | 1992 |
| 10,243 | 18,727 | 2,125 | 25,689 | 31,814 | 268,430 | 104,133 | 6,579 | - | 110,712 | 379,142 | 408,246 | 1993 |
| 12,023 ^R | 23,350 ^R | 1,810 ^R | 23,490 ^R | 32,583 | 295,422 | 104,003 | 5,649 | - | 109,652 | 405,074 | 435,385 | 1994 |
| 12,031 ^R | 22,739 ^R | 2,478 ^R | | 31,418 | 313,538 ^R | 113,487 ^R | 4,130 | - | 117,617 ^R | 431,155 | 460,480 | 1995 |
| 10,683 | 22,073 | 2,390 | | 33,409 | 319,870 | 111,105 | 6,928 | - | 118,033 | 437,903 ^R | 469,438 | 1996 |
| | | | | 42,774 | 202,545 | 53,076 | 1,078 | 665 | 55,131 | 257,676 | 284,882 | 1989 II |
| | | | | 41,451 | 202,385 | 56,299 | 871 | 677 | 58,847 | 261,232 | 287,762 | III |
| | | | | 42,497 | 206,999 | 60,944 | 788 | - | 61,732 | 268,731 | 294,721 | IV |
| | | | | 40,207 | 206,083 | 61,041 | 1,446 | - | 62,487 | 268,570 | 295,349 | 1990 I |
| | | | | 35,839 | 210,516 | 60,536 | 993 | - | 61,529 | 272,045 | 298,976 | II |
| | | | | 34,651 | 211,899 | 66,182 | 849 | - | 67,031 | 278,930 | 307,358 | III |
| | | | | 34,406 | 219,669 | 70,817 | 1,122 | - | 71,939 | 291,608 | 317,087 | IV |
| | | | | 33,781 | 226,020 | 70,211 | 1,008 | - | 71,219 | 297,239 | 324,640 | 1991 I |
| | | | | 33,195 | 234,573 | 68,888 | 876 | - | 69,764 | 304,337 | 332,661 | II |
| | | | | 32,796 | 238,920 | 74,630 | 656 | - | 75,286 | 314,206 | 342,350 | III |
| | | | | 35,833 | 239,537 | 80,002 | 44 | - | 80,046 | 319,583 | 347,820 | IV |
| | | | | 35,031 | 241,337 | 81,635 | | - | 81,635 | 322,972 | 352,454 | 1992 I |
| | | | | 34,230 | 249,723 | 83,063 | | - | 83,063 | 332,786 | 360,823 | II |
| | | | | 33,705 | 256,588 | 81,718 | | - | 81,718 | 338,306 | 369,867 | III |
| | | | | 34,973 | 259,458 | 84,998 | 946 | - | 85,944 | 345,402 | 373,885 | IV |
| | | | | 33,884 | 253,939 | 100,141 | 2,552 | - | 102,693 | 356,632 | 383,381 | 1993 I |
| | | | | 33,187 | 259,548 | 102,781 | 2,464 | - | 105,245 | 364,793 | 394,044 | II |
| | | | | 32,697 | 258,392 | 105,437 | 4,771 | - | 110,208 | 368,600 | 398,876 | III |
| | | | | 31,814 | 268,430 | 104,133 | 6,579 | - | 110,712 | 379,142 | 408,246 | IV |
| | | | | 30,866 | 270,950 | 106,134 | 5,649 | - | 111,783 | 382,733 | 414,433 | 1994 I |
| | | | | 29,210 | 272,762 | 113,603 | 7,763 | - | 121,366 | 394,128 | 425,810 | II |
| | | | | 28,302 | 289,328 | 108,428 | 6,329 | - | 114,757 | 404,085 | 432,594 | III |
| | | | | 32,583 | 295,422 | 104,003 | 5,649 | - | 109,652 | 405,074 | 435,385 | IV |
| | | | | 30,756 | 300,372 | 105,011 | 9,046 | - | 114,057 | 414,429 | 441,169 | 1995 I |
| | | | | 29,884 | 307,991 | 109,668 | 5,265 | - | 114,933 | 422,924 | 450,997 | II |
| | | | | 29,365 | 310,569 ^R | 116,302 ^R | 4,411 | - | 120,713 ^R | 431,282 | 461,057 | III |
| | | | | 31,418 | 313,538 ^R | 113,487 ^R | 4,130 | - | 117,617 ^R | 431,155 | 460,480 | IV |
| | | | | 30,801 | 319,485 ^R | 112,934 ^R | 6,986 | - | 119,920 ^R | 439,405 | 469,321 | 1996 I |
| | | | | 30,384 | 320,084 ^R | 111,358 ^R | 6,747 | - | 118,105 ^R | 438,189 | 469,108 ^R | II |
| | | | | 29,998 | 322,218 | 109,238 | 6,588 | - | 115,826 | 438,044 | 470,895 ^R | III |
| | | | | 33,409 | 319,870 | 111,105 | 6,928 | - | 118,033 | 437,903 ^R | 469,438 | IV |
| | | | | 32,927 | | | 8,436 | - | | 443,061 | | 1997 I |

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

| End of period En fin de période | Unmatured direct securities (excluding non-marketable securities) Titres non échus émis par le gouvernement (non compris les titres non négociables) | | | | | | | | | Total loans and drawings under standby facilities Emprunts, plus tirages sur lignes de crédit | Non-marketable securities Titres non négociables | | Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés | Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts |
|------------------------------------|---|--|-------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-------------|---|---|--|--|-----------------------------------|--|--|
| | Treasury bills Bons du Trésor | U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars E.-U. | Bonds Obligations | | | | Total Total | Of which: Marketable bonds payable in foreign currencies Dont : Obligations négociables libellées en monnaies étrangères | Average term to maturity (years, months) Échéance moyenne (années, mois) | | Canada Savings Bonds and other retail instruments Obligations d'épargne du Canada et autres titres de placement au détail | Other bonds Autres obligations | | |
| | | | 3 years and under 3 ans ou moins | 3-5 years De 3 à 5 ans | 5-10 years De 5 à 10 ans | 10 years and over 10 ans ou plus | | | | | | | | |
| | B2425 | B2516 | B2426 | B2427 | B2428 | B2429 | B2521 | B2508 | B2430 | B2520 | B2408 | B2407 | B2405 | B2501 |
| 1984 | 49,675 | | 20,061 | 7,590 | 15,835 | 27,067 | 120,229 | 4,410 | 5:7 | 1,149 | 43,498 | 205 | 29 | 165,110 |
| 1985 | 59,400 | | 19,744 | 13,343 | 24,524 | 28,996 | 146,008 | 7,163 | 5:6 | 3,296 | 49,493 | 375 | 22 | 199,193 |
| 1986 | 69,700 | 1,297 | 23,956 | 15,452 | 30,084 | 31,082 | 171,569 | 9,820 | 5:1 | 1,997 | 45,185 | 1,601 | 20 | 220,372 |
| 1987 | 74,200 | 1,391 | 26,701 | 19,659 | 32,016 | 32,452 | 186,418 | 9,004 | 4:11 | 2,455 | 53,799 | 2,492 | 34 | 245,199 |
| 1988 | 95,100 | 1,245 | 31,734 | 21,975 | 32,645 | 33,801 | 216,499 | 7,356 | 4:4 | 1,002 | 53,318 | 3,007 | 29 | 273,856 |
| 1989 | 120,550 | 788 | 36,149 | 23,486 | 31,768 | 36,373 | 249,113 | 5,070 | 4:0 | - | 42,497 | 3,072 | 39 | 294,721 |
| 1990 | 135,400 | 1,122 | 42,216 | 26,827 | 31,383 | 42,196 | 279,143 | 4,327 | 4:0 | - | 34,406 | 3,493 | 45 | 317,087 |
| 1991 | 147,600 | 44 | 48,228 | 26,514 | 39,558 | 46,494 | 308,438 | 3,539 | 4:5 | - | 35,833 | 3,503 | 47 | 347,820 |
| 1992 | 159,450 | 946 | 54,616 | 25,777 | 46,795 | 47,782 | 335,366 | 2,884 | 4:4 | - | 34,973 | 3,507 | 39 | 373,885 |
| 1993 | 165,900 | 6,579 | 64,470 | 32,448 | 57,669 | 45,837 | 372,903 | 2,152 | 4:6 | - | 31,814 | 3,499 | 29 | 408,246 |
| 1994 | 159,550 | 5,649 | 70,169 | 42,953 | 71,141 | 49,814 | 399,276 | 7,889 | 4:10 | - | 32,583 | 3,491 | 35 | 435,385 |
| 1995 | 160,100 | 4,130 | 83,495 | 45,227 | 79,237 | 52,765 | 424,954 | 10,912 | 4:11 | - | 31,418 | 4,078 | 31 | 460,480 |
| 1996 | 135,200 | 6,928 | 92,483 | 61,284 | 73,460 | 62,867 | 432,222 | 12,335 | 5:6 | - | 33,409 | 3,785 | 22 | 469,438 |
| 1995 J | 168,200 | 5,265 | 71,110 | 47,556 | 70,291 | 54,839 | 417,262 | 9,783 | 4:10 | - | 29,884 | 3,814 | 37 | 450,997 |
| J | 164,950 | 5,201 | 70,934 | 53,231 | 71,856 | 54,839 | 421,011 | 11,647 | 4:10 | - | 29,697 | 4,266 | 33 | 455,006 |
| A | 166,300 | 4,620 | 70,934 | 53,231 | 71,856 | 58,739 | 425,681 | 11,647 | 4:11 | - | 29,542 | 4,265 | 29 | 459,517 |
| S | 167,700 | 4,411 | 76,126 | 55,124 | 67,004 | 57,364 | 427,729 | 11,404 | 4:10 | - | 29,365 | 3,935 | 28 | 461,057 |
| O | 167,700 | 4,248 | 78,474 | 52,024 | 69,304 | 57,364 | 429,113 | 11,404 | 4:10 | - | 28,995 | 3,549 | 31 | 461,688 |
| N | 163,900 | 4,096 | 81,403 | 46,924 | 69,304 | 60,464 | 426,090 | 10,734 | 4:11 | - | 31,520 | 4,079 | 28 | 461,717 |
| D | 160,100 | 4,130 | 83,495 | 45,227 | 79,237 | 52,765 | 424,954 | 10,912 | 4:11 | - | 31,418 | 4,078 | 31 | 460,480 |
| 1996 J | 157,600 | 4,044 | 83,495 | 45,227 | 81,337 | 52,765 | 424,468 | 10,912 | 4:11 | - | 31,258 | 4,011 | 26 | 459,763 |
| F | 160,400 | 5,028 | 81,359 | 42,924 | 80,912 | 56,215 | 426,838 | 9,548 | 5:0 | - | 30,980 | 3,479 | 27 | 461,323 |
| M | 166,100 | 6,986 | 83,439 | 48,791 | 71,905 | 57,790 | 435,011 | 9,514 | 5:0 | - | 30,801 | 3,478 | 31 | 469,321 |
| A | 162,500 | 6,947 | 83,439 | 51,591 | 71,905 | 57,790 | 434,173 | 9,514 | 5:0 | - | 30,688 | 3,477 | 24 | 468,362R |
| M | 162,200 | 6,982 | 80,139 | 54,284 | 70,580 | 61,590 | 435,776 | 10,882 | 5:1 | - | 30,517 | 3,476 | 29 | 469,797 |
| J | 158,500 | 6,747 | 80,983 | 57,837 | 69,637 | 61,991 | 435,694 | 10,910 | 5:1 | - | 30,384 | 3,475 | 29 | 469,108R |
| J | 154,200 | 6,936 | 80,983 | 60,637 | 72,237 | 61,991 | 436,983 | 10,910 | 5:1 | - | 30,245 | 3,474 | 25 | 471,618R |
| A | 153,900 | 6,812 | 82,783 | 55,037 | 73,603 | 65,891 | 438,025 | 12,276 | 5:3 | - | 30,110 | 3,473 | 25 | 472,525R |
| S | 152,200 | 6,588 | 89,121 | 54,432 | 68,396 | 66,291 | 437,027 | 12,257 | 5:3 | - | 29,998 | 3,472 | 32 | 470,895R |
| O | 149,800 | 6,979 | 86,223 | 57,938 | 68,188 | 67,666 | 436,794 | 12,257 | 5:3 | - | 29,679 | 3,471 | 28 | 470,895R |
| N | 142,000 | 6,933 | 86,223 | 57,938 | 68,188 | 71,566 | 432,847 | 12,257 | 5:5 | - | 33,602 | 3,786 | 25 | 469,972R |
| D | 135,200 | 6,928 | 92,483 | 61,284 | 73,460 | 62,867 | 432,222 | 12,335 | 5:6 | - | 33,409 | 3,785 | 22 | 470,260 |
| 1997 J | 131,150 | 6,895 | 92,483 | 63,984 | 73,460 | 62,867 | 430,839 | 12,335 | 5:5 | - | 33,350 | 3,785 | 21 | 469,438 |
| F | 128,400 | 7,119 | 97,983 | 58,697 | 73,247 | 66,467 | 431,913 | 12,335 | 5:6 | - | 33,067 | 3,469 | 20 | 467,994 |
| M | 135,400 | 8,436 | | | | | 438,354 | | | - | 32,927 | 3,468 | 27 | 468,469 |
| 1997 F 5 | 131,150 | | | | | | | | | | 33,240 | 3,469 | 21 | |
| 12 | 129,700 | | | | | | | | | | 33,172 | 3,469 | 21 | |
| 19 | 128,900 | | | | | | | | | | 33,133 | 3,469 | 21 | |
| 26 | 128,800 | | | | | | | | | | 33,085 | 3,469 | 20 | |
| M 5 | 128,400 | | | | | | | | | | 32,985 | 3,468 | 46 | |
| 12 | 129,000 | | | | | | | | | | 32,965 | 3,468 | 32 | |
| 19 | 130,600 | | | | | | | | | | 32,945 | 3,468 | 30 | |
| 26 | 131,600 | | | | | | | | | | 32,938 | 3,468 | 28 | |
| A 2 | 135,400 | | | | | | | | | | 32,895 | 3,466 | 26 | |

Millions of dollars, par valeur En millions de dollars, valeur nominale

| End of period En fin de période | Unmatured direct securities (excluding Canada Savings Bonds, other retail instruments, and perpetuals) Titres non échus émis par le gouvernement (non compris les obligations d'épargne du Canada, les autres titres de placement au détail et les rentes perpétuelles) | | | | | | | | Total loans and drawings under standby facilities Emprunts et tirages sur lignes de crédit | Canada Savings Bonds and other retail instruments (Obligations du Canada et autres titres de placement au détail) | Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés | Total securities and loans outstanding Encours total des titres et emprunts |
|------------------------------------|--|--|--|--|-----------------------------|-------------------------------------|----------------|--|---|--|--|--|
| | Treasury bills Bons du Trésor | U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars É.-U. | Bonds 3 years and under 3 ans ou moins | Obligations 3-5 years De 3 à 5 ans | 5-10 years De 5 à 10 ans | 10 years and over 10 ans ou plus | Total Total | Average term to maturity (years, months) Échéance moyenne (années, mois) | | | | |
| | B2445 | B2516 | B2446 | B2447 | B2448 | B2449 | B2444 | B2450 | B2520 | B2408 | B2405 | B2514 |
| 1980 | 15,091 | | 8,579 | 7,317 | 1,858 | 13,012 | 45,856 | 8:7 | 2,195 | 17,523 | 19 | 65,587 |
| 1981 | 15,038 | | 12,082 | 6,390 | 1,698 | 13,932 | 49,139 | 8:0 | 1,054 | 25,592 | 14 | 75,793 |
| 1982 | 22,870 | | 14,003 | 7,037 | 3,439 | 14,096 | 61,445 | 6:6 | 369 | 33,584 | 35 | 95,427 |
| 1983 | 35,823 | | 13,069 | 6,833 | 7,633 | 16,394 | 79,751 | 6:0 | 576 | 39,704 | 41 | 119,865 |
| 1984 | 45,757 | | 15,035 | 5,810 | 12,989 | 21,810 | 101,401 | 6:2 | 1,149 | 43,498 | 29 | 146,071 |
| 1985 | 54,986 | | 15,986 | 11,329 | 20,858 | 25,407 | 128,567 | 6:0 | 3,296 | 49,493 | 22 | 181,379 |
| 1986 | 61,481 | 1,297 | 20,946 | 13,734 | 26,465 | 28,361 | 152,280 | 5:3 | 1,907 | 45,185 | 20 | 199,482 |
| 1987 | 64,120 | 1,391 | 24,051 | 17,164 | 28,633 | 29,514 | 164,872 | 5:1 | 2,455 | 53,799 | 34 | 221,160 |
| 1988 | 84,768 | 1,245 | 28,651 | 18,980 | 29,797 | 30,780 | 194,221 | 4:5 | 1,002 | 53,318 | 29 | 248,571 |
| 1989 | 108,983 | 788 | 32,707 | 21,373 | 28,966 | 33,379 | 226,195 | 4:0 | | 42,497 | 39 | 268,731 |
| 1990 | 124,486 | 1,122 | 38,206 | 25,281 | 28,990 | 39,073 | 257,157 | 4:1 | | 34,406 | 45 | 291,608 |
| 1991 | 134,140 | 44 | 44,295 | 28,185 | 36,541 | 43,500 | 283,704 | 4:6 | | 35,833 | 47 | 319,583 |
| 1992 | 144,545 | 946 | 51,382 | 24,626 | 43,628 | 45,263 | 310,390 | 4:5 | | 34,973 | 39 | 345,402 |
| 1993 | 148,707 | 6,579 | 62,087 | 31,559 | 54,331 | 44,035 | 347,298 | 4:8 | | 31,814 | 29 | 379,142 |
| 1994 | 140,052 | 5,649 | 68,238 | 41,818 | 68,332 | 48,366 | 372,456 | 5:0 | | 32,583 | 35 | 405,074 |
| 1995 | 141,661 | 4,130 | 81,756 | 43,931 | 76,975 | 51,253 | 399,706 | 5:2 | | 31,418 | 31 | 431,155 |
| 1996 | 117,464 | 6,928 | 89,280 | 58,739 | 71,838 | 60,222 | 404,472R | 5:8 | | 33,409 | 22 | 437,903R |
| 1994 M | 145,890 | 5,649 | 62,577 | 37,614 | 52,135 | 47,972 | 351,837 | 4:10 | | 30,866 | 29 | 382,733 |
| A | 149,171 | 6,131 | 61,645 | 37,561 | 54,092 | 49,863 | 358,462 | 4:9 | | 30,179 | 31 | 388,673 |
| M | 147,603 | 6,607 | 61,260 | 36,793 | 54,132 | 53,072 | 359,467 | 4:10 | | 29,675 | 34 | 389,175 |
| J | 147,272 | 7,763 | 63,194 | 36,792 | 64,601 | 45,257 | 364,880 | 4:10 | | 29,210 | 38 | 394,128 |
| J | 147,198 | 7,903 | 69,509 | 32,696 | 66,601 | 47,257 | 371,165 | 4:10 | | 28,686 | 34 | 399,885 |
| A | 146,229 | 6,938 | 69,509 | 32,727 | 66,682 | 50,607 | 372,693 | 4:11 | | 28,480 | 28 | 401,201 |
| S | 148,196 | 6,329 | 68,481 | 41,093 | 60,547 | 51,107 | 375,754 | 4:11 | | 28,302 | 29 | 404,085 |
| O | 150,076 | 5,368 | 68,088 | 38,756 | 63,326 | 50,341 | 375,954 | 4:10 | | 27,933 | 45 | 403,933 |
| N | 142,854 | 4,641 | 68,248 | 38,756 | 63,354 | 53,599 | 371,452 | 5:0 | | 32,807 | 31 | 404,290 |
| D | 140,052 | 5,649 | 68,238 | 41,818 | 68,332 | 48,366 | 372,456 | 5:0 | | 32,583 | 35 | 405,074 |
| 1995 J | 139,928 | 8,781 | 67,996 | 41,824 | 68,328 | 48,381 | 375,239 | 5:0 | | 32,342 | 29 | 407,611 |
| F | 142,504 | 8,501 | 73,434 | 35,222 | 70,238 | 49,741 | 379,641 | 5:0 | | 31,459 | 27 | 411,127 |
| M | 148,132 | 9,046 | 71,275 | 40,374 | 66,772 | 48,031 | 383,632 | 5:0 | | 30,756 | 41 | 414,429 |
| A | 151,050 | 7,604 | 69,793 | 42,829 | 66,670 | 49,811 | 387,759 | 4:11 | | 30,548 | 37 | 418,343 |
| M | 150,086 | 5,773 | 69,958 | 46,300 | 65,438 | 53,180 | 390,735 | 5:0 | | 30,148 | 32 | 420,915 |
| J | 151,163 | 5,265 | 69,283 | 46,283 | 67,771 | 53,238 | 393,003 | 5:0 | | 29,884 | 37 | 422,924 |
| J | 147,223 | 5,201 | 69,221 | 51,767 | 69,526 | 53,238 | 396,176 | 5:0 | | 29,697 | 33 | 425,906 |
| A | 146,069 | 4,620 | 68,450 | 51,803 | 69,471 | 57,120 | 397,534 | 5:1 | | 29,542 | 29 | 427,106 |
| S | 149,025 | 4,411 | 74,418 | 53,423 | 64,766 | 55,847 | 401,889 | 5:0 | | 29,365 | 28 | 431,282 |
| O | 151,185 | 4,248 | 76,697 | 50,409 | 66,905 | 55,859 | 405,304 | 5:0 | | 28,995 | 31 | 434,330 |
| N | 145,838 | 4,096 | 79,076 | 45,137 | 66,989 | 58,959 | 400,095 | 5:1 | | 31,520 | 28 | 431,643 |
| D | 141,661 | 4,130 | 81,756 | 43,931 | 76,975 | 51,253 | 399,706 | 5:2 | | 31,418 | 31 | 431,155 |
| 1996 J | 137,379 | 4,044 | 81,648 | 43,905 | 78,895 | 51,210 | 397,082 | 5:2 | | 31,258 | 26 | 428,366 |
| F | 140,554 | 5,028 | 79,230 | 41,567 | 78,310 | 54,696 | 399,385 | 5:3 | | 30,980 | 27 | 430,392 |
| M | 146,520 | 6,986 | 81,762 | 47,337 | 69,758 | 56,211 | 408,573 | 5:3 | | 30,801 | 31 | 439,405 |
| A | 141,803 | 6,947 | 81,499 | 50,194 | 69,650 | 56,196 | 406,290 | 5:2 | | 30,688 | 24 | 437,002 |
| M | 141,599 | 6,982 | 78,380 | 52,678 | 68,419 | 59,933 | 407,992 | 5:4 | | 30,517 | 29 | 438,538 |
| J | 137,725 | 6,747 | 79,389 | 56,013 | 67,527 | 60,374 | 407,775 | 5:4 | | 30,384 | 29 | 438,189 |
| J | 134,066 | 6,936 | 79,302 | 58,662 | 69,982 | 60,351 | 409,300 | 5:4 | | 30,245 | 25 | 439,569 |
| A | 134,596 | 6,812 | 80,605 | 53,377 | 71,613 | 63,722 | 410,724 | 5:5 | | 30,110 | 25 | 440,860 |
| S | 132,601 | 6,588 | 86,339 | 52,160 | 66,553 | 63,772 | 408,013 | 5:5 | | 29,998 | 32 | 438,044 |
| O | 130,526 | 6,979 | 82,871 | 55,537 | 66,375 | 65,095 | 407,383 | 5:6 | | 29,679 | 28 | 437,091R |
| N | 123,945 | 6,933 | 83,498 | 55,483 | 66,373 | 68,687 | 404,920 | 5:8 | | 33,602 | 25 | 438,547R |
| D | 117,464 | 6,928 | 89,280 | 58,739 | 71,838 | 60,222 | 404,472R | 5:8 | | 33,409 | 22 | 437,903R |
| 1997 J | 114,290 | 6,895 | 89,162 | 61,057 | 71,812 | 60,260 | 403,477 | 5:7 | | 33,350 | 21 | 436,848 |
| F | 111,570 | 7,119 | 93,767 | 56,345 | 71,704 | 63,100 | 403,605 | 5:8 | | 33,067 | 20 | 436,692 |
| M | 119,115 | 8,436 | | | | | 410,107 | | | 32,927 | 27 | 443,061 |

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year and quarter Année ou trimestre | Gross domestic product — expenditure based Produit intérieur brut — Du point de vue des dépenses | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---|----------------------|----------------|---|------------------------------|--------------------------------------|---|----------------|---|----------------------|--|--|--|----------------------|--|
| | Domestic demand (excluding inventories) | | | | Demande intérieure (stocks non compris) | | | | | Value of physical change in inventories Valeur de la variation matérielle des stocks | | | Transactions with non-residents Échanges avec les non-résidents | | | Statistical discrepancy Écart statistique |
| | Personal expenditures Dépenses des ménages | | | | Government expenditures Dépenses publiques | Construction Construction | | Machinery and equipment Machines et matériel | Total Total | Business Entreprises | | Total (including government) Total (secteur public compris) | Exports of goods and services Exportations de biens et services | Imports of goods and services Importations de biens et services | Net balance Solde | |
| | Durables Biens durables | Semi-durables and non-durables Biens semi-durables et non durables | Services Services | Total Total | | Residential Résidentielle | Non-residential Non résidentielle | | | Non-farm Non agricoles | Farm Agricultures | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | D20114 | D20118/121 | D20126 | D20113 | | D20017 | D20018 | D20019 | D20030 | D20021 | D20022 | | D20023 | D20026 | | D20029 |
| 1976 | 17,542 | 46,218 | 47,740 | 111,500 | 44,519 | 14,140 | 12,125 | 14,197 | 196,481 | 1,918 | 371 | 2,330 | 44,252 | 45,279 | -1,027 | 140 |
| 1977 | 18,813 | 50,484 | 54,258 | 123,555 | 50,152 | 14,879 | 13,496 | 15,110 | 217,192 | 1,760 | 61 | 1,864 | 51,183 | 51,252 | -69 | -1,108 |
| 1978 | 20,581 | 56,081 | 60,765 | 137,427 | 54,469 | 15,874 | 14,620 | 17,002 | 239,392 | 598 | 397 | 1,053 | 61,152 | 60,052 | 1,100 | 59 |
| 1979 | 23,428 | 62,928 | 67,034 | 153,390 | 59,625 | 16,972 | 18,154 | 20,970 | 269,111 | 4,770 | 163 | 4,993 | 75,073 | 73,279 | 1,794 | 198 |
| 1980 | 25,466 | 70,886 | 76,064 | 172,416 | 67,473 | 17,402 | 22,513 | 24,150 | 303,954 | 740 | -473 | 336 | 87,579 | 81,933 | 5,646 | -45 |
| 1981 | 28,116 | 81,370 | 86,705 | 196,191 | 78,239 | 20,569 | 27,233 | 28,870 | 351,102 | 697 | 694 | 1,186 | 96,880 | 93,001 | 3,879 | -173 |
| 1982 | 26,021 | 87,842 | 96,646 | 210,509 | 89,174 | 17,587 | 26,685 | 26,536 | 370,491 | -9,885 | 63 | -9,753 | 96,651 | 82,598 | 14,053 | -349 |
| 1983 | 30,032 | 93,819 | 107,601 | 231,452 | 94,966 | 21,312 | 24,271 | 25,249 | 397,250 | -2,106 | -747 | -2,898 | 103,444 | 89,832 | 13,612 | -2,247 |
| 1984 | 34,699 | 100,714 | 116,232 | 251,645 | 100,479 | 22,328 | 24,675 | 26,306 | 425,433 | 5,768 | -1,027 | 4,761 | 126,035 | 110,632 | 15,403 | -862 |
| 1985 | 40,278 | 108,106 | 126,119 | 274,503 | 108,405 | 25,222 | 26,747 | 29,343 | 464,220 | 1,997 | 348 | 2,281 | 134,919 | 123,388 | 11,531 | -44 |
| 1986 | 44,628 | 114,201 | 138,649 | 297,478 | 112,696 | 30,806 | 25,626 | 32,561 | 499,167 | 1,745 | 847 | 2,557 | 138,119 | 133,369 | 4,750 | 808 |
| 1987 | 49,430 | 121,167 | 152,172 | 322,769 | 118,722 | 39,524 | 27,613 | 36,694 | 545,322 | 3,552 | -443 | 3,071 | 145,416 | 140,502 | 4,914 | -1,710 |
| 1988 | 54,570 | 128,866 | 166,501 | 349,937 | 128,162 | 43,870 | 32,445 | 42,785 | 597,199 | 4,319 | -588 | 3,795 | 159,309 | 156,384 | 2,925 | 1,987 |
| 1989 | 57,533 | 136,804 | 184,596 | 378,933 | 139,371 | 49,131 | 35,724 | 45,957 | 649,116 | 3,029 | 581 | 3,607 | 163,903 | 166,079 | -2,176 | 201 |
| 1990 | 56,267 | 142,558 | 200,494 | 399,319 | 151,767 | 44,006 | 36,961 | 43,799 | 675,852 | -3,526 | 624 | -2,835 | 168,917 | 171,223 | -2,306 | -1,244 |
| 1991 | 53,662 | 147,198 | 211,100 | 411,960 | 161,316 | 39,947 | 35,168 | 40,455 | 688,846 | -3,250 | 52 | -3,235 | 164,849 | 172,805 | -7,956 | -1,178 |
| 1992 | 54,000 | 149,284 | 219,231 | 422,515 | 166,496 | 43,820 | 29,734 | 39,205 | 701,770 | -2,950 | -711 | -3,701 | 181,189 | 187,254 | -6,065 | -1,882 |
| 1993 | 56,376 | 153,507 | 226,659 | 436,542 | 167,974 | 43,081 | 30,162 | 39,825 | 717,584 | -146 | 1,253 | 1,103 | 209,370 | 212,534 | -3,164 | 2,668 |
| 1994 | 60,577 | 156,707 | 235,160 | 452,444 | 167,660 | 44,762 | 32,962 | 43,327 | 741,155 | 4,144 | -150 | 3,993 | 250,877 | 246,455 | 4,422 | 2,310 |
| 1995 | 62,384 | 159,947 | 243,639 | 465,970 | 168,622 | 37,988 | 32,213 | 46,352 | 751,145 | 6,720 | 276 | 7,026 | 290,325 | 271,291 | 19,034 | 906 |
| 1996 | 64,871 | 164,184 | 253,896 | 482,951 | 165,309 | 42,693 | 31,635 | 48,882 | 771,470 | 776 | 461 | 1,235 | 306,534 | 281,356 | 25,178 | -94 |
| 1990 III | 55,520 | 143,084 | 201,664 | 400,268 | 153,376 | 42,252 | 37,076 | 43,644 | 676,616 | -6,296 | 1,852 | -4,388 | 170,184 | 169,268 | 916 | -1,772 |
| 1990 IV | 54,672 | 144,636 | 205,016 | 404,324 | 156,556 | 38,692 | 36,096 | 40,276 | 675,944 | -5,956 | 992 | -4,952 | 168,864 | 170,352 | -1,488 | -1,552 |
| 1991 I | 51,816 | 145,316 | 206,972 | 404,104 | 157,400 | 37,764 | 35,672 | 41,404 | 676,344 | 136 | 492 | 596 | 160,324 | 167,724 | -7,400 | 1,640 |
| 1991 II | 55,256 | 147,664 | 209,920 | 412,840 | 161,236 | 39,908 | 35,680 | 40,780 | 690,444 | -7,168 | 156 | -6,968 | 163,728 | 168,888 | -5,160 | 1,188 |
| 1991 III | 54,620 | 148,124 | 212,488 | 415,232 | 162,392 | 40,656 | 34,684 | 39,436 | 692,400 | -3,948 | -280 | -4,212 | 169,272 | 176,704 | -7,432 | 824 |
| 1991 IV | 52,956 | 147,688 | 215,020 | 415,664 | 164,236 | 41,460 | 34,636 | 40,200 | 696,196 | -2,020 | -160 | -2,356 | 166,072 | 177,904 | -11,832 | -1,060 |
| 1992 I | 53,304 | 147,452 | 216,804 | 417,560 | 165,096 | 43,268 | 32,164 | 38,676 | 696,764 | -3,704 | -1,140 | -4,688 | 172,188 | 179,920 | -7,732 | 712 |
| 1992 II | 53,640 | 148,528 | 217,820 | 419,988 | 166,188 | 43,064 | 29,524 | 38,268 | 697,032 | -1,760 | 108 | -1,884 | 177,304 | 183,624 | -6,320 | -1,608 |
| 1992 III | 54,268 | 149,860 | 220,744 | 424,872 | 167,064 | 44,548 | 29,628 | 40,200 | 706,312 | -1,204 | -1,708 | -2,992 | 182,536 | 190,188 | -7,652 | -2,532 |
| 1992 IV | 54,788 | 151,296 | 221,556 | 427,640 | 167,636 | 44,400 | 27,620 | 39,676 | 706,972 | -5,132 | -104 | -5,240 | 192,728 | 195,284 | -2,556 | 2,676 |
| 1993 I | 55,220 | 152,488 | 222,852 | 430,560 | 168,108 | 42,536 | 28,360 | 38,048 | 707,612 | -2,812 | 1,160 | -1,652 | 199,796 | 202,188 | -2,392 | -2,172 |
| 1993 II | 55,840 | 153,244 | 225,820 | 434,904 | 168,276 | 43,516 | 29,816 | 38,496 | 715,008 | 436 | 1,544 | 1,928 | 205,388 | 208,824 | -3,436 | -2,012 |
| 1993 III | 56,892 | 153,644 | 227,444 | 437,980 | 167,704 | 43,108 | 30,596 | 40,888 | 720,276 | -1,112 | 1,480 | 404 | 211,292 | 215,252 | -3,960 | -2,708 |
| 1993 IV | 57,552 | 154,652 | 230,520 | 442,724 | 167,808 | 43,164 | 31,876 | 41,868 | 727,440 | 2,904 | 828 | 3,732 | 221,004 | 223,872 | -2,868 | -3,780 |
| 1994 I | 59,264 | 156,300 | 232,204 | 447,768 | 166,536 | 44,992 | 31,660 | 41,796 | 732,752 | 3,184 | 924 | 4,092 | 222,800 | 226,932 | -4,132 | -1,584 |
| 1994 II | 59,992 | 155,440 | 234,508 | 449,940 | 166,984 | 46,592 | 32,772 | 42,612 | 738,900 | 3,916 | 112 | 4,072 | 244,580 | 244,044 | 536 | -2,760 |
| 1994 III | 59,912 | 157,392 | 235,712 | 453,016 | 168,304 | 44,568 | 33,428 | 43,544 | 742,860 | 5,528 | -496 | 5,008 | 259,288 | 250,184 | 9,104 | -2,604 |
| 1994 IV | 63,140 | 157,696 | 238,216 | 459,052 | 168,816 | 42,896 | 33,988 | 45,356 | 750,108 | 3,948 | -1,140 | 2,800 | 276,840 | 264,660 | 12,180 | -2,292 |
| 1995 I | 61,924 | 158,508 | 239,304 | 459,736 | 169,412 | 39,772 | 33,696 | 45,696 | 748,312 | 7,424 | -40 | 7,500 | 291,972 | 274,732 | 17,240 | -2,668 |
| 1995 II | 61,564 | 160,432 | 242,760 | 464,756 | 169,308 | 37,988 | 31,964 | 48,452 | 752,468 | 7,256 | 740 | 7,980 | 284,544 | 270,308 | 14,236 | -932 |
| 1995 III | 63,292 | 160,568 | 245,788 | 469,648 | 167,996 | 37,756 | 31,904 | 45,044 | 752,348 | 6,552 | 948 | 7,464 | 288,348 | 268,472 | 19,876 | -276 |
| 1995 IV | 62,756 | 160,280 | 246,704 | 469,740 | 167,772 | 36,436 | 31,288 | 46,216 | 751,452 | 5,648 | -544 | 5,160 | 296,436 | 271,652 | 24,784 | 252 |
| 1996 I | 63,152R | 162,296R | 250,752R | 476,200R | 166,652R | 38,688R | 31,252R | 47,960R | 760,752R | 632R | 352R | 940R | 299,084R | 276,616R | 22,468R | 724R |
| 1996 II | 63,644R | 164,000R | 251,912R | 479,556R | 166,112R | 41,776R | 31,600R | 46,060R | 765,104R | -4,696R | 1,144R | 3,496 | 304,208R | 273,708R | 30,500R | -872R |
| 1996 III | 64,896R | 163,836R | 254,872R | 483,604R | 164,208R | 43,852R | 31,648R | 49,208R | 772,520R | 476R | 1,340R | 1,652R | 315,156R | 286,412R | 28,744R | -808R |
| 1996 IV | 67,792 | 166,604 | 258,048 | 492,444 | 164,264 | 46,456 | 32,040 | 52,300 | 787,504 | 6,692 | -992 | 5,844 | 307,688 | 288,688 | 19,000 | 580 |

| GDP expenditure or income PIB, dépense ou revenu | Net payments of investment income to non-residents Pailements nets de revenus de placements aux non- résidents | GNP/GNE PNB/DNB | Gross domestic product — income based | | Produit intérieur brut — Du point de vue des revenus | | | | | | | Year and quarter Année ou trimestre |
|---|---|--------------------|---|---|--|---|---|---|----------------|---|---|--|
| | | | Domestic income | Revenu intérieur | Interest and miscellaneous investment income Intérêts et revenus divers de placements | Accrued net income of farm operators Revenus comptables nets des exploitants agricoles | Net income of non-farm unin- corporated business (including rent) Revenus nets (loyers compris) des entreprises individuelles non agricoles | Inventory valuation adjustment Ajustement de la valeur des stocks | Total Total | Indirect taxes less subsidies Impôts indirects, moins subventions | Capital consumption allowances, etc. Provisions pour consommation de capital et autres ajustements | |
| | | | Wages, salaries and supplementary labour income Rémuné- ration des salariés | Corporate profits before taxes Bénéfices des sociétés avant impôts | | | | | | | | |
| D20000 | D20058 | D20056 | D20002 | D20003 | D20004 | D20005 | D20006 | D20007 | D20001 | D20008 | D20009 | |
| 197,924 | -3,536 | 194,388 | 111,884 | 20,924 | 12,475 | 3,378 | 9,105 | -2,147 | 155,619 | 20,992 | 21,454 | 1976 |
| 217,879 | -4,571 | 213,308 | 124,021 | 22,045 | 14,791 | 2,646 | 9,942 | -3,661 | 169,784 | 23,188 | 23,798 | 1977 |
| 241,604 | -5,950 | 235,654 | 134,933 | 26,891 | 18,949 | 3,281 | 11,139 | -4,968 | 190,225 | 24,819 | 26,619 | 1978 |
| 276,096 | -7,155 | 268,941 | 151,736 | 35,984 | 23,315 | 3,676 | 11,885 | -7,679 | 218,917 | 26,635 | 30,743 | 1979 |
| 309,891 | -7,827 | 302,064 | 171,424 | 39,795 | 26,566 | 3,690 | 12,908 | -7,336 | 247,047 | 27,272 | 35,527 | 1980 |
| 355,994 | -11,337 | 344,657 | 197,910 | 37,654 | 32,487 | 3,753 | 14,100 | -7,217 | 278,687 | 36,457 | 40,677 | 1981 |
| 374,442 | -12,670 | 361,772 | 211,604 | 26,848 | 35,337 | 3,455 | 16,860 | -3,276 | 290,828 | 38,908 | 44,356 | 1982 |
| 405,717 | -11,603 | 394,114 | 221,800 | 37,072 | 36,433 | 2,568 | 21,061 | -2,659 | 316,275 | 40,135 | 47,060 | 1983 |
| 444,735 | -13,486 | 431,249 | 238,849 | 45,855 | 40,888 | 3,380 | 23,927 | -2,625 | 350,274 | 42,714 | 50,884 | 1984 |
| 477,988 | -14,332 | 463,656 | 257,518 | 49,490 | 40,302 | 2,808 | 26,447 | -1,760 | 374,805 | 47,212 | 55,926 | 1985 |
| 505,666 | -16,402 | 489,264 | 274,801 | 45,355 | 39,289 | 3,946 | 28,856 | -1,812 | 390,435 | 53,827 | 60,595 | 1986 |
| 551,597 | -16,444 | 535,153 | 298,834 | 56,571 | 39,967 | 2,890 | 30,977 | -3,187 | 426,052 | 59,719 | 64,116 | 1987 |
| 605,906 | -18,712 | 587,194 | 327,823 | 64,667 | 45,207 | 4,275 | 32,868 | -2,865 | 471,975 | 67,790 | 68,128 | 1988 |
| 650,748 | -21,495 | 629,253 | 353,632 | 60,093 | 52,735 | 3,042 | 34,461 | -1,580 | 502,383 | 76,214 | 72,352 | 1989 |
| 669,467 | -23,859 | 645,608 | 372,087 | 44,814 | 59,524 | 2,065 | 34,859 | -382 | 512,967 | 76,662 | 78,594 | 1990 |
| 676,477 | -21,869 | 654,608 | 382,378 | 34,829 | 56,211 | 1,644 | 36,072 | 1,955 | 513,089 | 79,878 | 82,331 | 1991 |
| 690,122 | -24,242 | 665,880 | 391,619 | 35,060 | 55,457 | 1,730 | 37,235 | -2,556 | 518,545 | 84,389 | 85,305 | 1992 |
| 712,855 | -23,991 | 688,864 | 398,163 | 42,135 | 53,530 | 2,544 | 39,958 | -2,778 | 533,552 | 88,731 | 87,904 | 1993 |
| 747,260 | -27,099 | 720,161 | 409,085 | 56,611 | 56,637 | 1,642 | 40,874 | -5,316 | 559,533 | 92,492 | 92,925 | 1994 |
| 776,299 | -26,457 | 749,842 | 422,110 | 64,015 | 57,934 | 1,930 | 41,529 | -3,473 | 584,045 | 95,113 | 96,234 | 1995 |
| 797,789 | -25,968 | 771,821 | 434,019 | 64,121 | 55,769 | 2,925 | 42,969 | -1,221 | 598,582 | 98,386 | 100,726 | 1996 |
| 671,372 | -24,472 | 646,900 | 373,508 | 43,624 | 59,320 | 2,004 | 34,808 | -2,916 | 510,348 | 79,896 | 79,356 | 1990 III |
| 667,952 | -23,052 | 644,900 | 375,872 | 40,068 | 61,728 | 1,316 | 34,732 | 5,472 | 519,188 | 67,192 | 80,020 | IV |
| 667,900 | -22,020 | 645,880 | 378,396 | 32,416 | 58,840 | 1,668 | 34,796 | 1,340 | 507,456 | 77,444 | 81,364 | 1991 I |
| 677,128 | -21,840 | 655,288 | 381,024 | 37,024 | 56,452 | 1,868 | 35,676 | 2,692 | 514,736 | 79,192 | 82,012 | II |
| 679,932 | -22,964 | 656,968 | 384,016 | 36,920 | 53,828 | 1,756 | 36,968 | 3,400 | 516,888 | 79,740 | 82,476 | III |
| 680,948 | -20,652 | 660,296 | 386,076 | 32,956 | 55,724 | 1,284 | 36,848 | 388 | 513,276 | 83,136 | 83,472 | IV |
| 683,632 | -24,104 | 659,528 | 388,504 | 34,120 | 56,960 | 2,120 | 37,068 | -2,480 | 516,292 | 82,488 | 84,136 | 1992 I |
| 687,220 | -23,828 | 663,392 | 391,004 | 35,608 | 55,532 | 1,664 | 37,064 | -3,048 | 517,824 | 82,628 | 85,160 | II |
| 693,136 | -22,972 | 670,164 | 392,412 | 34,820 | 55,084 | 1,640 | 37,200 | -1,812 | 519,344 | 85,724 | 85,532 | III |
| 696,500 | -26,064 | 670,436 | 394,556 | 35,692 | 54,252 | 1,496 | 37,608 | -2,884 | 520,720 | 86,716 | 86,392 | IV |
| 701,396 | -23,140 | 678,256 | 397,104 | 37,816 | 54,704 | 1,400 | 38,252 | -3,876 | 525,400 | 86,996 | 86,824 | 1993 I |
| 711,488 | -23,584 | 687,904 | 396,864 | 42,336 | 55,136 | 2,496 | 39,788 | -744 | 535,876 | 86,320 | 87,280 | II |
| 714,012 | -24,888 | 689,124 | 398,188 | 42,776 | 52,732 | 3,060 | 40,528 | -3,304 | 533,980 | 88,980 | 88,344 | III |
| 724,524 | -24,352 | 700,172 | 400,496 | 45,612 | 51,548 | 3,220 | 41,264 | -3,188 | 538,952 | 92,628 | 89,168 | IV |
| 731,128 | -26,200 | 704,928 | 402,176 | 52,320 | 53,356 | 1,452 | 40,656 | -3,920 | 546,040 | 92,244 | 91,264 | 1994 I |
| 740,748 | -29,912 | 710,836 | 408,032 | 54,420 | 56,300 | 1,784 | 40,792 | -7,008 | 554,320 | 91,144 | 92,524 | II |
| 754,368 | -26,544 | 727,824 | 410,892 | 58,500 | 59,088 | 1,380 | 40,944 | -5,284 | 565,520 | 92,760 | 93,480 | III |
| 762,796 | -25,740 | 737,056 | 415,240 | 61,204 | 57,804 | 1,952 | 41,104 | -5,052 | 572,252 | 93,820 | 94,432 | IV |
| 770,384 | -28,328 | 742,056 | 418,048 | 65,736 | 59,716 | 1,540 | 41,244 | -7,440 | 578,844 | 93,976 | 94,896 | 1995 I |
| 773,752 | -28,664 | 745,088 | 420,112 | 65,272 | 57,336 | 2,524 | 41,352 | -4,276 | 582,320 | 94,796 | 95,700 | II |
| 779,412 | -25,536 | 753,876 | 423,420 | 63,824 | 57,952 | 1,648 | 41,636 | -1,600 | 586,880 | 95,428 | 96,824 | III |
| 781,648 | -23,300 | 758,348 | 426,860 | 61,228 | 56,732 | 2,008 | 41,884 | -576 | 588,136 | 96,252 | 97,516 | IV |
| 784,884R | -27,036R | 757,848R | 428,752R | 59,900R | 54,760R | 2,512R | 42,120R | 860R | 588,904R | 97,808R | 98,896R | 1996 I |
| 791,236R | -25,284R | 765,952R | 431,848R | 60,200R | 55,504R | 3,840R | 42,808R | -1,572R | 592,628R | 97,564R | 100,172R | II |
| 802,108R | -26,256R | 775,852R | 434,248R | 66,688R | 56,380R | 3,532R | 43,164R | -2,964R | 601,048R | 98,940R | 101,312R | III |
| 812,928 | -25,296 | 787,632 | 441,228 | 69,696 | 56,432 | 1,816 | 43,784 | -1,208 | 611,748 | 99,232 | 102,524 | IV |

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year and quarter Année ou trimestre | Domestic demand (excluding inventories) Demande intérieure (stocks non compris) | | | | | | Value of physical change in inventories Valeur de la variation matérielle des stocks | | Exports of goods and services Exportations de biens et services | | Imports of goods and services Importations de biens et services | | Statistical discrepancy Ecart statistique | | GDP PIB | | Aggregate chain volume index Indice de volume en chaîne - Ensemble du PIB | |
|--|---|--------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------|-------------|--|---------|---|-----------------------------------|---|---------|---|----------|---------|----------|---|--|
| | Personal expenditures Dépenses des ménages | | | | | | Government expenditures Dépenses publiques | | Construction Construction | | Machinery and equipment Machines et matériel | | Total Total | | | | | |
| | Motor vehicles, parts and repairs Véhicules automobiles, pièces et réparations | Other durables Autres biens durables | Semi-durables Biens semi-durables | Non-durables Biens non durables | Services Services | Total Total | | | Residential Résidentielle | Non-residential Non résidentielle | | | | | | | | |
| | D20490 | D20494 | D20498 | D20504 | D20488 | | D20469 | D20470 | D20471 | D20486 | | D20476 | D20480 | D20484 | D20463 | D20790 | | |
| 1976 | 16,204 | 13,159 | 23,476 | 76,600 | 96,841 | 224,105 | 91,238 | 24,623 | 21,573 | 16,259 | 370,750 | 4,668 | 73,090 | 75,959 | 257 | 371,688 | | |
| 1977 | 16,693 | 13,437 | 24,203 | 77,123 | 101,790 | 231,190 | 95,030 | 24,913 | 22,796 | 16,320 | 382,500 | 3,507 | 79,573 | 77,286 | -2,016 | 385,122 | | |
| 1978 | 17,023 | 14,275 | 25,312 | 78,238 | 105,820 | 239,060 | 96,173 | 25,179 | 23,039 | 17,646 | 394,078 | 1,767 | 90,429 | 83,008 | 35 | 402,737 | | |
| 1979 | 17,632 | 15,170 | 26,393 | 78,836 | 108,880 | 245,965 | 96,057 | 24,931 | 26,234 | 20,502 | 408,842 | 7,902 | 94,976 | 92,471 | 250 | 418,328 | | |
| 1980 | 16,878 | 15,605 | 26,488 | 79,904 | 113,608 | 251,344 | 98,830 | 23,593 | 29,029 | 24,875 | 425,836 | 188 | 97,564 | 97,035 | -24 | 424,537 | | |
| 1981 | 16,680 | 16,515 | 27,158 | 80,596 | 116,888 | 257,129 | 101,598 | 25,155 | 31,525 | 29,369 | 445,833 | 933 | 101,853 | 105,313 | -214 | 440,127 | | |
| 1982 | 14,317 | 14,673 | 25,726 | 79,231 | 117,566 | 250,316 | 104,196 | 21,044 | 28,695 | 25,264 | 429,289 | -10,863 | 99,637 | 89,343 | -323 | 425,970 | | |
| 1983 | 16,334 | 16,130 | 26,436 | 79,238 | 121,687 | 258,904 | 105,073 | 24,619 | 26,264 | 24,223 | 438,209 | -2,444 | 106,017 | 97,395 | -2,425 | 439,448 | | |
| 1984 | 18,797 | 18,015 | 27,793 | 80,216 | 126,601 | 270,854 | 107,001 | 24,752 | 25,780 | 25,559 | 452,951 | 5,410 | 124,785 | 114,058 | -900 | 467,167 | | |
| 1985 | 22,099 | 19,930 | 29,036 | 82,329 | 131,745 | 284,923 | 111,416 | 27,184 | 27,129 | 28,694 | 478,812 | 2,604 | 132,218 | 123,935 | -32 | 489,437 | | |
| 1986 | 22,766 | 21,862 | 30,604 | 83,597 | 138,649 | 297,478 | 112,696 | 30,806 | 25,626 | 32,561 | 499,167 | 2,557 | 138,119 | 133,369 | -808 | 505,666 | 100.0 | |
| 1987 | 24,622 | 23,604 | 31,698 | 84,128 | 146,401 | 310,453 | 114,706 | 35,843 | 26,400 | 37,450 | 524,852 | 3,222 | 142,942 | 142,678 | -1,608 | 526,730 | 104.1 | |
| 1988 | 26,183 | 25,259 | 32,091 | 86,661 | 154,107 | 324,301 | 119,371 | 36,855 | 29,301 | 44,638 | 554,466 | 2,515 | 156,528 | 162,385 | 1,834 | 552,958 | 109.4 | |
| 1989 | 25,771 | 26,212 | 32,379 | 88,208 | 162,714 | 335,284 | 124,808 | 38,610 | 30,848 | 47,695 | 577,245 | 3,778 | 157,799 | 172,584 | 248 | 566,486 | 111.9 | |
| 1990 | 24,721 | 25,531 | 32,274 | 87,152 | 169,039 | 338,717 | 129,360 | 34,864 | 31,005 | 45,623 | 579,569 | -1,737 | 164,312 | 175,960 | -1,029 | 565,155 | 112.5 | |
| 1991 | 23,659 | 24,082 | 29,643 | 86,521 | 169,491 | 333,396 | 133,189 | 30,511 | 30,212 | 46,282 | 573,590 | -2,427 | 166,687 | 181,831 | -967 | 555,052 | 110.4 | |
| 1992 | 23,516 | 24,529 | 29,739 | 87,581 | 172,254 | 337,619 | 134,343 | 32,908 | 25,730 | 46,564 | 577,164 | -3,766 | 179,426 | 192,000 | -1,519 | 559,305 | 111.2 | |
| 1993 | 23,654 | 25,811 | 30,419 | 88,898 | 174,076 | 342,858 | 134,994 | 31,517 | 25,861 | 48,383 | 583,613 | 1,006 | 198,093 | 208,856 | -2,134 | 571,722 | 112.4 | |
| 1994 | 24,576 | 27,307 | 32,153 | 91,441 | 177,436 | 352,913 | 133,968 | 32,089 | 27,443 | 52,437 | 598,850 | 3,729 | 227,120 | 232,871 | -1,838 | 594,990 | 116.2 | |
| 1995 | 24,616 | 27,904 | 32,768 | 92,154 | 180,385 | 357,827 | 133,584 | 27,240 | 25,895 | 58,170 | 602,716 | 5,635 | 254,269 | 253,082 | -703 | 608,835 | 117.7 | |
| 1996 | 25,398 | 28,665 | 32,977 | 93,646 | 185,760 | 366,446 | 131,056 | 30,381 | 25,077 | 64,550 | 617,510 | 662 | 265,726 | 266,043 | -60 | 617,795 | 120.3 | |
| 1990 III | 24,320 | 25,132 | 32,040 | 87,396 | 168,972 | 337,860 | 130,220 | 33,848 | 31,136 | 45,692 | 578,756 | -3,272 | 165,896 | 174,928 | -1,472 | 564,980 | 112.5 | |
| 1990 IV | 23,332 | 25,416 | 31,572 | 86,524 | 169,908 | 336,752 | 131,480 | 31,436 | 30,160 | 42,532 | 572,360 | -3,584 | 161,724 | 171,720 | -1,284 | 557,496 | 111.2 | |
| 1991 I | 22,584 | 23,264 | 29,452 | 86,292 | 167,044 | 328,636 | 130,676 | 29,356 | 30,576 | 46,672 | 565,916 | 1,844 | 157,956 | 173,740 | -1,352 | 550,624 | 108.9 | |
| 1991 II | 24,976 | 24,260 | 30,008 | 86,288 | 168,828 | 334,360 | 133,736 | 30,084 | 30,544 | 45,932 | 574,656 | -6,320 | 165,404 | 177,620 | -972 | 555,148 | 111.0 | |
| 1991 III | 24,272 | 24,408 | 29,480 | 86,336 | 169,784 | 334,280 | 133,952 | 30,900 | 29,896 | 45,456 | 574,484 | -3,432 | 172,792 | 186,408 | -676 | 556,760 | 110.8 | |
| 1991 IV | 22,804 | 24,396 | 29,632 | 87,168 | 172,308 | 336,308 | 134,392 | 31,704 | 29,832 | 47,068 | 579,304 | -1,800 | 170,596 | 189,556 | -868 | 557,676 | 110.7 | |
| 1992 I | 23,592 | 24,088 | 29,296 | 87,376 | 171,992 | 336,344 | 134,232 | 32,836 | 27,684 | 45,184 | 576,280 | -4,656 | 174,412 | 187,544 | -580 | 557,912 | 111.4 | |
| 1992 II | 23,128 | 24,496 | 29,488 | 87,640 | 171,904 | 336,656 | 134,220 | 32,524 | 25,472 | 45,288 | 574,160 | -1,704 | 177,288 | 189,172 | -1,308 | 559,264 | 110.8 | |
| 1992 III | 23,736 | 24,520 | 29,960 | 87,348 | 173,064 | 338,628 | 134,432 | 33,280 | 25,788 | 48,284 | 580,412 | -3,216 | 180,676 | 196,200 | -2,040 | 559,632 | 111.1 | |
| 1992 IV | 23,608 | 25,012 | 30,212 | 87,960 | 172,056 | 338,848 | 134,488 | 32,992 | 23,976 | 47,500 | 577,804 | -5,488 | 185,328 | 195,084 | -2,148 | 560,412 | 111.5 | |
| 1993 I | 23,200 | 25,580 | 30,108 | 88,764 | 172,800 | 340,452 | 135,668 | 31,548 | 24,372 | 46,140 | 578,180 | -1,472 | 192,100 | 201,192 | -1,748 | 565,868 | 111.7 | |
| 1993 II | 23,556 | 25,648 | 30,372 | 88,748 | 173,868 | 342,192 | 135,248 | 31,820 | 25,768 | 46,752 | 581,780 | 1,632 | 195,292 | 206,740 | -1,608 | 570,356 | 112.2 | |
| 1993 III | 23,912 | 25,912 | 30,592 | 88,924 | 174,016 | 343,356 | 134,384 | 31,288 | 26,204 | 49,644 | 584,876 | 600 | 199,256 | 209,920 | -2,168 | 572,644 | 112.6 | |
| 1993 IV | 23,948 | 26,104 | 30,604 | 89,156 | 175,620 | 345,432 | 134,676 | 31,412 | 27,100 | 50,996 | 589,616 | 3,264 | 205,724 | 217,572 | -3,012 | 578,020 | 113.2 | |
| 1994 I | 24,508 | 26,584 | 31,328 | 91,332 | 176,884 | 350,636 | 133,652 | 32,424 | 26,644 | 50,748 | 594,104 | 3,696 | 206,528 | 218,884 | -1,268 | 584,176 | 114.4 | |
| 1994 II | 24,364 | 27,240 | 31,852 | 91,304 | 177,116 | 351,876 | 133,384 | 33,348 | 27,292 | 51,308 | 597,208 | 4,060 | 220,968 | 229,412 | -2,200 | 590,624 | 115.6 | |
| 1994 III | 23,892 | 27,336 | 32,560 | 91,704 | 177,480 | 352,972 | 134,320 | 31,908 | 27,716 | 52,476 | 599,392 | 4,428 | 232,288 | 235,156 | -2,068 | 598,884 | 116.9 | |
| 1994 IV | 25,540 | 28,068 | 32,872 | 91,424 | 178,264 | 356,168 | 134,516 | 30,676 | 28,120 | 55,216 | 604,696 | 2,732 | 248,696 | 248,032 | -1,816 | 606,276 | 118.0 | |
| 1995 I | 24,168 | 28,188 | 32,900 | 91,708 | 178,512 | 355,476 | 134,372 | 28,644 | 27,416 | 55,972 | 601,880 | 6,756 | 254,772 | 252,584 | -2,096 | 608,728 | 117.7 | |
| 1995 II | 24,152 | 27,800 | 32,964 | 91,992 | 180,204 | 357,112 | 133,880 | 27,288 | 25,796 | 58,912 | 602,988 | 7,048 | 247,356 | 249,468 | -720 | 607,204 | 117.4 | |
| 1995 III | 25,180 | 27,928 | 32,932 | 92,232 | 181,076 | 359,348 | 133,972 | 26,760 | 25,528 | 57,512 | 602,120 | 5,600 | 253,732 | 252,252 | -204 | 608,996 | 117.7 | |
| 1995 IV | 24,964 | 27,700 | 32,276 | 92,684 | 181,748 | 359,372 | 133,112 | 26,268 | 24,840 | 60,284 | 603,876 | 3,136 | 261,216 | 258,024 | 208 | 610,412 | 118.1 | |
| 1996 I | 24,836r | 28,180r | 32,836r | 93,684r | 184,360r | 363,896r | 132,272r | 27,664r | 24,992r | 62,176r | 611,000r | 380r | 260,760r | 260,208r | 580r | 612,512r | 119.0 | |
| 1996 II | 24,832r | 28,300r | 32,920r | 93,536r | 184,840r | 364,428r | 131,664r | 29,828r | 24,988r | 60,544r | 611,452r | -3,372r | 266,044r | 258,768r | -664r | 614,692r | 120.2r | |
| 1996 III | 25,172r | 28,784r | 32,956r | 93,384r | 185,928r | 366,224r | 130,260r | 31,192r | 24,988r | 65,472r | 618,136r | 808r | 271,608r | 270,172r | -612r | 619,768r | 120.7r | |
| 1996 IV | 26,752 | 29,396 | 33,196 | 93,980 | 187,912 | 371,236 | 130,028 | 32,840 | 25,340 | 70,008 | 629,452 | 4,832 | 264,492 | 275,024 | 456 | 624,208 | 121.3 | |

Because each of the component and aggregate series for the period prior to the 1986 base year is mechanically scaled to link with the post-base year series, the individual component series do not sum to the corresponding aggregate series for data prior to 1986. Adjusting series designed to make the time series additive are available from Statistics Canada and from Cansim.

Comme les chiffres de chacune des composantes du PIB et du PIB global pour la période antérieure à l'année de base 1986 ont été ajustés pour être raccordés à ceux de la période postérieure, la somme des composantes est différente du chiffre global pour les données antérieures à 1986. On peut se procurer auprès de Statistique Canada et de Cansim les séries d'ajustement servant à égaliser les résultats.

Gross domestic product: Price indexes

Produit intérieur brut : Indices des prix

1986 = 100, seasonally adjusted 1986 = 100, données désaisonnalisées

| Year and quarter Année ou trimestre | Implicit price indexes Indices implicites des prix | | | | | | | | | | | Fixed weighted price index Indice des prix à pondération fixe | Chain price index (quarterly reweighted) Indice de prix en chaîne (pondération trimestrielle) | | |
|--|--|--------------------------------------|------------------------------------|----------------------|----------------|--|--|---|------------------------------|---|----------------|--|--|---------------------------------------|--|
| | Domestic demand (excluding inventories) Demande intérieure (stocks non compris) | | | | | Exports of goods and services Exportations de biens et services | Imports of goods and services Importations de biens et services | GDP PIB | | | | | | | |
| | Personal expenditures Dépenses des ménages | | | | | | | Government expenditures Dépenses publiques | Construction Construction | Machinery and equipment Machines et matériel | Total Total | | | At market value Aux prix du marché | At factor cost Au coût des facteurs |
| | Durables Biens durables | Semi-durables Biens semi-durables | Non-durables Biens non durables | Services Services | Total Total | | | | | | | | | | |
| | D20558 | D20559 | D20560 | D20561 | D20557 | D20567 | D20568 | D20569 | | D20570 | D20573 | D20556 | D20770 | D20577 | D20598 |
| 1976 | 60.7 | 55.9 | 43.2 | 49.3 | 49.8 | 48.9 | 57.4 | 56.2 | 87.3 | 53.0 | 60.6 | 59.6 | 53.2 | 51.1 | |
| 1977 | 63.5 | 59.1 | 46.9 | 53.3 | 53.5 | 52.8 | 59.7 | 59.1 | 92.6 | 56.8 | 64.3 | 66.3 | 56.6 | 54.4 | |
| 1978 | 66.6 | 61.8 | 51.7 | 57.4 | 57.5 | 56.6 | 63.0 | 63.4 | 96.3 | 60.7 | 67.5 | 72.3 | 60.0 | 58.1 | |
| 1979 | 72.3 | 67.7 | 57.1 | 61.6 | 62.4 | 62.0 | 68.0 | 69.1 | 102.3 | 65.8 | 79.0 | 79.2 | 66.0 | 64.5 | |
| 1980 | 78.8 | 74.4 | 64.0 | 67.0 | 68.6 | 68.2 | 73.8 | 77.5 | 97.1 | 71.4 | 89.8 | 84.4 | 73.0 | 71.9 | |
| 1981 | 84.7 | 80.8 | 73.7 | 74.2 | 76.3 | 76.9 | 81.8 | 86.3 | 98.3 | 78.7 | 95.1 | 88.3 | 80.9 | 79.3 | 79.7 |
| 1982 | 89.6 | 86.9 | 82.6 | 82.2 | 84.1 | 85.5 | 83.5 | 93.0 | 105.1 | 86.3 | 97.0 | 92.5 | 87.9 | 86.2 | 86.7 |
| 1983 | 92.4 | 91.3 | 88.0 | 88.4 | 89.4 | 90.2 | 86.6 | 92.4 | 104.3 | 90.6 | 97.6 | 92.2 | 92.3 | 90.9 | 91.2 |
| 1984 | 94.2 | 93.8 | 93.0 | 91.8 | 92.9 | 93.8 | 90.2 | 95.7 | 102.9 | 93.9 | 101.0 | 97.0 | 95.2 | 94.0 | 94.4 |
| 1985 | 95.9 | 96.9 | 97.1 | 95.7 | 96.3 | 97.3 | 92.7 | 98.6 | 102.2 | 96.9 | 102.0 | 99.5 | 97.7 | 96.9 | 97.4 |
| 1986 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 99.9 | 100.1 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| 1987 | 102.5 | 104.5 | 104.6 | 103.9 | 103.9 | 103.5 | 110.2 | 104.5 | 98.0 | 103.9 | 101.7 | 98.5 | 104.7 | 104.8 | 104.8 |
| 1988 | 106.1 | 109.8 | 108.1 | 108.0 | 107.9 | 107.4 | 119.1 | 110.7 | 95.9 | 107.7 | 101.8 | 96.4 | 109.6 | 109.2 | 109.7 |
| 1989 | 110.7 | 114.5 | 113.1 | 113.4 | 113.0 | 111.6 | 127.2 | 115.8 | 96.4 | 112.4 | 103.9 | 96.2 | 114.9 | 113.9 | 115.4 |
| 1990 | 112.0 | 117.8 | 120.0 | 118.6 | 117.9 | 117.3 | 126.1 | 119.2 | 96.0 | 116.6 | 102.8 | 97.3 | 118.5 | 117.6 | 119.4 |
| 1991 | 112.4 | 127.2 | 126.6 | 124.6 | 123.6 | 121.1 | 130.9 | 116.4 | 87.4 | 120.1 | 99.0 | 95.1 | 121.9 | 120.2 | 123.3 |
| 1992 | 112.4 | 127.7 | 127.1 | 127.3 | 125.2 | 123.9 | 133.2 | 115.6 | 84.2 | 121.6 | 100.9 | 97.5 | 123.4 | 121.2 | 125.0 |
| 1993 | 114.0 | 128.7 | 128.7 | 130.2 | 127.4 | 124.4 | 136.7 | 116.6 | 82.3 | 123.0 | 105.7 | 101.7 | 124.7 | 122.3 | 126.9 |
| 1994 | 116.8 | 129.3 | 126.0 | 132.5 | 128.2 | 125.1 | 139.5 | 120.1 | 82.7 | 123.8 | 110.4 | 105.8 | 125.6 | 123.4 | 127.8 |
| 1995 | 118.8 | 129.7 | 127.5 | 135.1 | 130.2 | 126.2 | 139.5 | 124.5 | 79.7 | 124.6 | 114.2 | 107.2 | 127.5 | 131.0 | 130.0 |
| 1996 | 120.0 | 130.1 | 129.5 | 136.7 | 131.8 | 126.1R | 140.5 | 126.2 | 75.8 | 124.9R | 115.3 | 105.8 | 129.1 | 133.0 | 132.1 |
| 1990 III | 112.3 | 118.3 | 120.4 | 119.3 | 118.5 | 117.8 | 124.8 | 119.1 | 95.5 | 116.9 | 102.6 | 96.8 | 118.8 | 117.2 | 119.7 |
| | 112.2 | 119.8 | 123.4 | 120.7 | 120.1 | 119.1 | 123.1 | 119.7 | 94.7 | 118.1 | 104.4 | 99.2 | 119.8 | 120.6 | 121.0 |
| 1991 I | 113.0 | 126.0 | 125.4 | 123.9 | 123.0 | 120.5 | 128.6 | 116.7 | 88.7 | 119.5 | 101.5 | 96.5 | 121.3 | 120.0 | 122.7 |
| | 112.2 | 127.0 | 127.0 | 124.3 | 123.5 | 120.6 | 132.7 | 116.8 | 88.8 | 120.1 | 99.0 | 95.1 | 122.0 | 120.2 | 123.3 |
| | 112.2 | 128.0 | 127.9 | 125.2 | 124.2 | 121.2 | 131.6 | 116.0 | 86.8 | 120.5 | 98.0 | 94.8 | 122.1 | 120.5 | 123.7 |
| | 112.2 | 127.7 | 126.0 | 124.8 | 123.6 | 122.2 | 130.8 | 116.1 | 85.4 | 120.2 | 97.3 | 93.9 | 122.1 | 120.0 | 123.5 |
| 1992 I | 111.8 | 127.6 | 126.0 | 126.1 | 124.1 | 123.0 | 131.8 | 116.2 | 85.6 | 120.9 | 98.7 | 95.9 | 122.5 | 120.5 | 123.8 |
| | 112.6 | 127.5 | 126.6 | 126.7 | 124.8 | 123.8 | 132.4 | 115.9 | 84.5 | 121.4 | 100.0 | 97.1 | 122.9 | 120.8 | 124.7 |
| | 112.5 | 127.8 | 127.7 | 127.6 | 125.5 | 124.3 | 133.9 | 114.9 | 83.3 | 121.7 | 101.0 | 96.9 | 123.9 | 121.7 | 125.5 |
| | 112.7 | 127.9 | 128.1 | 128.8 | 126.2 | 124.6 | 134.6 | 115.2 | 83.5 | 122.4 | 104.0 | 100.1 | 124.3 | 121.9 | 125.8 |
| 1993 I | 113.2 | 128.1 | 128.3 | 129.0 | 126.5 | 123.9 | 134.8 | 116.4 | 82.5 | 122.4 | 104.0 | 100.5 | 124.0 | 121.9 | 126.2 |
| | 113.5 | 128.4 | 128.7 | 129.9 | 127.1 | 124.4 | 136.8 | 115.7 | 82.3 | 122.9 | 105.2 | 101.0 | 124.7 | 122.6 | 126.7 |
| | 114.2 | 128.8 | 128.5 | 130.7 | 127.6 | 124.8 | 137.8 | 116.8 | 82.4 | 123.1 | 106.0 | 102.5 | 124.7 | 122.2 | 127.1 |
| | 115.0 | 129.4 | 129.1 | 131.3 | 128.2 | 124.6 | 137.4 | 117.6 | 82.1 | 123.4 | 107.4 | 102.9 | 125.3 | 122.4 | 127.4 |
| 1994 I | 116.0 | 129.4 | 126.8 | 131.3 | 127.7 | 124.6 | 138.8 | 118.8 | 82.4 | 123.3 | 107.9 | 103.7 | 125.2 | 122.6 | 126.9 |
| | 116.3 | 129.0 | 125.2 | 132.4 | 127.9 | 125.2 | 139.7 | 120.1 | 83.1 | 123.7 | 110.7 | 106.4 | 125.4 | 123.1 | 127.2 |
| | 117.0 | 129.2 | 125.8 | 132.8 | 128.3 | 125.3 | 139.7 | 120.6 | 83.0 | 123.9 | 111.6 | 106.4 | 126.0 | 123.8 | 128.2 |
| | 117.8 | 129.4 | 126.0 | 133.6 | 128.9 | 125.5 | 139.8 | 120.9 | 82.1 | 124.0 | 111.3 | 106.7 | 125.8 | 123.9 | 129.0 |
| 1995 I | 118.3 | 129.3 | 126.4 | 134.1 | 129.3 | 126.1 | 138.8 | 122.9 | 81.6 | 124.3 | 114.6 | 108.8 | 126.6 | | 130.0 |
| | 118.5 | 129.4 | 128.0 | 134.7 | 130.1 | 126.5 | 139.2 | 123.9 | 82.2 | 124.8 | 115.0 | 108.4 | 127.4 | | 130.7 |
| | 119.2 | 129.8 | 127.8 | 135.7 | 130.7 | 126.3 | 141.1 | 125.0 | 78.3 | 125.0 | 113.6 | 106.4 | 128.0 | | 131.5 |
| | 119.2 | 130.2 | 127.6 | 135.7 | 130.7 | 126.0 | 138.7 | 126.0 | 76.7 | 124.4 | 113.5 | 105.3 | 128.1 | | 131.8 |
| 1996 I | 119.1R | 129.3R | 127.9 | 136.0R | 130.9R | 126.0R | 139.8R | 125.0 | 77.1R | 124.5 | 114.7R | 106.3R | 128.1 | | 132.2 |
| | 119.8R | 129.6R | 129.7R | 136.3R | 131.6R | 126.2R | 140.1R | 126.5R | 76.1R | 125.1R | 114.3R | 105.8R | 128.7R | | 132.9 |
| | 120.3R | 130.6R | 129.4R | 137.1R | 132.1R | 126.1R | 140.6R | 126.7R | 75.2R | 125.0R | 116.0R | 106.0R | 129.4R | | 133.2R |
| | 120.7 | 131.0 | 131.0 | 137.3 | 132.6 | 126.3 | 141.5 | 126.4 | 74.7 | 125.1 | 116.3 | 105.0 | 130.2 | | 133.6 |

Gross domestic product at factor cost by industry

Produit intérieur brut au coût des facteurs, par branche d'activité

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates
En millions de dollars de 1986, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year and month Année ou mois | Total Total | Business sector Entreprises | | | | | | | | | Non-business sector Secteur non commercial | Goods-producing industries Industries productrices de biens | Service-producing industries Industries productrices de services |
|---------------------------------|----------------|--------------------------------|--|---|------------------------------|---|--|-------------------|--|--|---|--|---|
| | | Total Total | Primary industries Secteur primaire | Manufacturing Industries manufacturières | Construction Construction | Transportation, storage and communications Transports, entreposage et communications | Other utilities Autres services publics | Trade Commerce | Finance, insurance and real estate Finance, assurance et immobilier | Community business and personal services Services aux collectivités, aux entreprises et aux ménages | | | |
| | I37026 | I37027 | | I37005 | I37006 | | I37009 | | I37012 | I37013 | I37030 | I37033 | I37034 |
| 1980 | 381,992 | 307,193 | 29,234 | 75,132 | 24,380 | 27,599 | 12,414 | 40,810 | 56,622 | 42,198 | 75,344 | 140,762 | 240,821 |
| 1981 | 397,090 | 320,322 | 28,163 | 77,896 | 27,159 | 28,205 | 12,652 | 42,109 | 58,075 | 45,641 | 77,080 | 146,844 | 249,825 |
| 1982 | 382,575 | 304,834 | 28,051 | 67,856 | 27,174 | 27,233 | 12,251 | 39,775 | 56,671 | 45,000 | 78,375 | 137,230 | 245,458 |
| 1983 | 394,995 | 315,885 | 29,251 | 72,236 | 26,696 | 28,718 | 13,124 | 42,479 | 58,056 | 44,364 | 79,663 | 142,925 | 252,035 |
| 1984 | 418,717 | 337,825 | 31,338 | 81,552 | 25,013 | 31,311 | 13,794 | 45,341 | 61,787 | 46,960 | 81,217 | 152,946 | 265,558 |
| 1985 | 438,450 | 356,318 | 31,810 | 86,150 | 26,953 | 32,398 | 14,885 | 49,141 | 65,748 | 48,777 | 82,246 | 160,690 | 277,472 |
| 1986 | 451,839 | 368,535 | 32,230 | 86,789 | 28,082 | 33,502 | 15,198 | 51,581 | 69,034 | 52,119 | 83,304 | 163,166 | 288,673 |
| 1987 | 471,520 | 386,796 | 32,491 | 90,967 | 29,687 | 35,800 | 15,756 | 55,061 | 71,931 | 55,103 | 84,724 | 169,772 | 301,748 |
| 1988 | 492,587 | 406,051 | 33,865 | 95,600 | 30,815 | 37,980 | 16,004 | 57,827 | 74,722 | 59,240 | 86,537 | 177,176 | 315,412 |
| 1989 | 505,050 | 416,484 | 34,005 | 96,454 | 32,503 | 39,239 | 15,736 | 59,724 | 76,701 | 62,123 | 88,566 | 179,615 | 325,435 |
| 1990 | 503,661 | 412,906 | 34,403 | 92,857 | 32,396 | 39,966 | 14,948 | 59,330 | 77,473 | 61,532 | 90,755 | 175,547 | 328,114 |
| 1991 | 494,544 | 402,838 | 34,093 | 86,285 | 30,086 | 39,695 | 15,774 | 56,983 | 79,419 | 60,503 | 91,706 | 167,182 | 327,362 |
| 1992 | 497,604 | 404,734 | 33,800 | 87,422 | 28,422 | 40,700 | 15,607 | 57,628 | 80,235 | 60,920 | 92,870 | 166,184 | 331,420 |
| 1993 | 510,690 | 417,693 | 35,700 | 91,581 | 27,867 | 41,822 | 16,033 | 59,978 | 82,308 | 62,405 | 92,997 | 172,125 | 338,566 |
| 1994 | 531,599 | 439,211 | 37,458 | 98,584 | 28,662 | 44,572 | 16,780 | 64,261 | 84,289 | 64,605 | 92,388 | 182,441 | 349,158 |
| 1995 | 542,007 | 450,214 | 38,623 | 102,334 | 27,221 | 46,765 | 16,819 | 65,494 | 85,660 | 67,299 | 91,793 | 185,934 | 356,073 |
| 1996 | 550,766 | 460,841 | 39,671 | 103,644 | 26,680 | 48,603 | 17,194 | 67,210 | 88,627 | 69,213 | 89,926 | 188,100 | 362,667 |
| 1994 J | 519,295 | 427,066 | 35,679 | 93,618 | 28,087 | 43,365 | 17,547 | 62,145 | 83,907 | 62,719 | 92,229 | 175,890 | 343,405 |
| 1994 F | 521,214 | 428,679 | 36,042 | 93,998 | 28,028 | 43,044 | 17,144 | 62,471 | 84,385 | 63,568 | 92,534 | 176,176 | 345,037 |
| 1994 M | 524,263 | 432,117 | 36,553 | 95,290 | 27,709 | 43,896 | 16,941 | 63,695 | 84,326 | 63,708 | 92,145 | 177,451 | 346,811 |
| 1994 A | 526,139 | 433,659 | 37,089 | 96,525 | 28,152 | 43,783 | 16,637 | 63,360 | 84,245 | 63,867 | 92,480 | 179,360 | 346,779 |
| 1994 M | 527,775 | 435,327 | 37,390 | 96,938 | 28,552 | 44,201 | 16,746 | 63,795 | 83,704 | 64,002 | 92,448 | 180,587 | 347,188 |
| 1994 J | 532,075 | 439,592 | 37,655 | 98,425 | 28,852 | 44,579 | 16,942 | 64,320 | 84,370 | 64,449 | 92,482 | 182,838 | 349,237 |
| 1994 J | 532,951 | 440,519 | 38,228 | 99,088 | 28,923 | 44,469 | 16,798 | 64,259 | 83,869 | 64,883 | 92,432 | 183,999 | 348,952 |
| 1994 A | 535,450 | 443,007 | 38,003 | 100,105 | 28,970 | 45,162 | 16,732 | 64,613 | 84,414 | 65,008 | 92,443 | 184,768 | 350,682 |
| 1994 S | 536,700 | 444,178 | 38,256 | 100,622 | 28,936 | 45,223 | 16,695 | 64,640 | 84,362 | 65,445 | 92,522 | 185,461 | 351,240 |
| 1994 O | 538,589 | 446,169 | 37,915 | 101,616 | 29,376 | 45,307 | 16,343 | 65,577 | 84,486 | 65,549 | 92,421 | 186,205 | 352,384 |
| 1994 N | 541,008 | 448,730 | 38,378 | 102,954 | 29,164 | 45,671 | 16,428 | 65,772 | 84,588 | 65,774 | 92,278 | 187,867 | 353,141 |
| 1994 D | 543,700 | 451,463 | 38,311 | 103,818 | 29,197 | 46,154 | 16,408 | 66,486 | 84,811 | 66,279 | 92,237 | 188,684 | 355,016 |
| 1995 J | 543,000 | 450,714 | 38,490 | 103,706 | 28,698 | 46,685 | 16,305 | 65,823 | 84,563 | 66,444 | 92,286 | 188,151 | 354,849 |
| 1995 F | 543,217 | 451,002 | 38,381 | 103,702 | 28,841 | 46,518 | 16,515 | 66,152 | 84,282 | 66,612 | 92,215 | 188,384 | 354,833 |
| 1995 M | 540,004 | 447,740 | 37,998 | 103,024 | 27,970 | 45,687 | 16,536 | 65,305 | 84,652 | 66,569 | 92,264 | 186,465 | 353,539 |
| 1995 A | 540,195 | 448,090 | 38,741 | 101,466 | 27,554 | 46,643 | 17,063 | 64,779 | 85,009 | 66,836 | 92,105 | 185,758 | 354,437 |
| 1995 M | 540,863 | 448,953 | 38,278 | 102,163 | 27,152 | 46,413 | 16,980 | 65,042 | 85,671 | 67,255 | 91,910 | 185,502 | 355,361 |
| 1995 J | 540,741 | 448,877 | 38,635 | 101,390 | 26,935 | 46,406 | 16,926 | 65,364 | 85,978 | 67,244 | 91,864 | 184,815 | 355,927 |
| 1995 J | 541,262 | 449,439 | 38,712 | 102,127 | 26,692 | 46,636 | 17,012 | 65,032 | 86,153 | 67,076 | 91,823 | 185,474 | 355,788 |
| 1995 A | 542,613 | 450,915 | 38,720 | 102,308 | 26,653 | 46,465 | 17,008 | 65,816 | 86,282 | 67,664 | 91,698 | 185,623 | 356,990 |
| 1995 S | 542,903 | 451,499 | 38,861 | 102,386 | 26,678 | 47,174 | 16,811 | 65,922 | 86,015 | 67,654 | 91,404 | 185,671 | 357,232 |
| 1995 O | 542,352 | 451,049 | 38,811 | 102,149 | 26,619 | 47,433 | 16,637 | 65,352 | 86,377 | 67,672 | 91,304 | 185,146 | 357,206 |
| 1995 N | 543,587 | 452,256 | 38,721 | 102,227 | 26,516 | 47,473 | 16,956 | 65,634 | 86,530 | 68,198 | 91,331 | 185,363 | 358,224 |
| 1995 D | 543,314 | 452,014 | 39,126 | 101,353 | 26,347 | 47,644 | 17,080 | 65,699 | 86,403 | 68,362 | 91,300 | 184,844 | 358,470 |
| 1996 J | 545,589R | 454,481R | 39,611R | 101,622R | 26,517R | 47,689R | 17,239R | 65,638R | 87,282R | 68,883R | 91,108R | 185,905R | 359,684R |
| 1996 F | 546,379R | 455,584R | 40,077R | 102,152R | 26,489R | 47,562R | 16,615R | 66,080R | 87,448R | 69,162R | 90,795R | 186,219R | 360,160R |
| 1996 M | 544,972R | 455,905R | 39,616R | 101,248R | 26,768R | 48,223R | 17,100R | 66,343R | 87,553R | 69,054R | 89,067R | 185,634R | 359,338R |
| 1996 A | 547,247R | 456,680R | 38,698R | 102,854R | 26,614R | 47,878R | 17,099R | 66,378R | 87,939R | 69,218R | 90,568R | 186,207R | 361,040R |
| 1996 M | 547,768R | 457,280R | 38,863R | 102,924R | 26,536R | 48,089R | 17,179R | 66,430R | 88,415R | 68,844R | 90,488R | 186,433R | 361,335R |
| 1996 J | 548,281R | 458,301R | 39,533R | 102,770R | 26,588R | 48,124R | 17,161R | 66,823R | 88,176R | 69,127R | 89,980R | 186,966R | 361,315R |
| 1996 J | 550,734R | 461,087R | 39,599R | 104,646R | 26,583R | 48,520R | 17,251R | 67,314R | 88,442R | 68,733R | 89,647R | 188,991R | 361,743R |
| 1996 A | 552,240R | 462,572R | 40,174R | 104,422R | 26,699R | 48,825R | 17,299R | 67,522R | 88,601R | 69,029R | 89,668R | 188,991R | 361,743R |
| 1996 S | 553,639R | 464,188R | 39,636R | 105,128R | 26,730R | 49,457R | 17,444R | 67,753R | 88,932R | 69,108R | 89,451R | 189,502R | 362,738R |
| 1996 O | 556,201R | 466,584R | 40,266R | 104,630R | 26,798R | 49,432R | 17,509R | 68,684R | 89,670R | 69,595R | 89,617R | 189,847R | 363,792R |
| 1996 N | 558,634 | 469,204 | 40,035 | 106,222 | 26,850 | 49,718 | 17,599 | 68,658 | 90,345 | 69,777 | 89,617R | 190,106R | 366,095R |
| 1996 D | 557,454 | 468,170 | 39,943 | 105,100 | 26,960 | 49,716 | 16,827 | 68,891 | 90,713 | 70,019 | 89,430 | 191,613 | 367,021 |
| 1997 J | 560,856 | 471,512 | 39,533 | 107,122 | 26,889 | 50,025 | 17,199 | 69,921 | 90,714 | 70,108 | 89,344 | 191,655 | 369,201 |

Labour force status of the population

Répartition de la population active

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire

| Annual average and week ending Moyenne annuelle ou données de la semaine se terminant à la date indiquée | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---|---------------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|--|-----------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------|----------------|---|-----------------|---|--|
| | Labour force participation rate % Taux d'activité | Civilian labour force Population active civile | Employed Personnes ayant un emploi | | | | | | Unemployed as % of labour force Chômeurs, en % de la population active | | | | | | | |
| | | | Total Total | Full time A plein temps | Part time A temps partiel | Paid workers Salariés | Self-Employed Travailleurs auto-nomes | Men Hommes | | Women Femmes | | Total Total | Age group: 25 and over Groupe d'âge : 25 ans ou plus | | Age group: 15-24 Groupe d'âge : De 15 à 24 ans | |
| | | | | | | | | Age 25 and over 25 ans ou plus | Age 15-24 De 15 à 24 ans | Age 25 and over 25 ans ou plus | Age 15-24 De 15 à 24 ans | | Men Hommes | Women Femmes | | |
| | D980778 | D980562 | D980595 | D980686 | D980699 | | | D980606 | D980603 | D980613 | D980610 | D980745 | D980756 | D980763 | D980746 | |
| 1982 | 64.7 | 12,398 | 11,035 | 9,276 | 1,759 | 9,498 | 1,537 | 5,169 | 1,322 | 3,309 | 1,235 | 11.0 | 8.2 | 8.7 | 18.6 | |
| 1983 | 64.9 | 12,610 | 11,106 | 9,242 | 1,864 | 9,511 | 1,594 | 5,193 | 1,278 | 3,427 | 1,208 | 11.9 | 9.3 | 9.5 | 19.7 | |
| 1984 | 65.3 | 12,853 | 11,402 | 9,491 | 1,912 | 9,774 | 1,629 | 5,299 | 1,316 | 3,580 | 1,208 | 11.3 | 9.0 | 9.6 | 17.7 | |
| 1985 | 65.8 | 13,123 | 11,742 | 9,745 | 1,997 | 10,065 | 1,677 | 5,447 | 1,317 | 3,750 | 1,228 | 10.5 | 8.4 | 9.4 | 16.3 | |
| 1986 | 66.3 | 13,378 | 12,095 | 10,045 | 2,049 | 10,413 | 1,682 | 5,590 | 1,343 | 3,929 | 1,233 | 9.6 | 7.6 | 8.6 | 15.0 | |
| 1987 | 66.7 | 13,631 | 12,422 | 10,354 | 2,068 | 10,676 | 1,746 | 5,736 | 1,339 | 4,123 | 1,225 | 8.9 | 7.0 | 8.3 | 13.5 | |
| 1988 | 67.2 | 13,901 | 12,819 | 10,667 | 2,152 | 10,998 | 1,821 | 5,917 | 1,330 | 4,357 | 1,215 | 7.8 | 6.1 | 7.5 | 11.9 | |
| 1989 | 67.5 | 14,151 | 13,086 | 10,917 | 2,169 | 11,277 | 1,809 | 6,047 | 1,310 | 4,522 | 1,207 | 7.5 | 6.1 | 7.3 | 11.2 | |
| 1990 | 67.3 | 14,329 | 13,165 | 10,929 | 2,236 | 11,276 | 1,889 | 6,092 | 1,229 | 4,689 | 1,156 | 8.1 | 6.9 | 7.3 | 12.7 | |
| 1991 | 66.7 | 14,408 | 12,916 | 10,574 | 2,343 | 10,996 | 1,920 | 5,989 | 1,115 | 4,713 | 1,099 | 10.4 | 9.2 | 8.8 | 16.2 | |
| 1992 | 65.9 | 14,482 | 12,842 | 10,467 | 2,375 | 10,906 | 1,936 | 5,967 | 1,063 | 4,767 | 1,044 | 11.3 | 10.5 | 9.3 | 17.8 | |
| 1993 | 65.5 | 14,664 | 13,015 | 10,534 | 2,480 | 10,958 | 2,056 | 6,081 | 1,045 | 4,873 | 1,015 | 11.2 | 10.2 | 9.6 | 17.7 | |
| 1994 | 65.3 | 14,832 | 13,292 | 10,798 | 2,493 | 11,180 | 2,111 | 6,225 | 1,065 | 4,994 | 1,008 | 10.4 | 9.4 | 8.9 | 16.5 | |
| 1995 | 64.8 | 14,928 | 13,506 | 10,997 | 2,509 | 11,370 | 2,136 | 6,332 | 1,064 | 5,101 | 1,008 | 9.5 | 8.4 | 8.2 | 15.6 | |
| 1996 | 64.9 | 15,145 | 13,676 | 11,087 | 2,589 | 11,410 | 2,267 | 6,427 | 1,052 | 5,210 | 987 | 9.7 | 8.5 | 8.4 | 16.1 | |
| 1994 | M 19 | 65.1 | 14,720 | 13,174 | 2,522 | 11,108 | 2,067 | 6,183 | 1,049 | 4,929 | 1,013 | 10.5 | 9.4 | 9.0 | 16.9 | |
| | A 16 | 65.4 | 14,818 | 13,191 | 2,515 | 11,105 | 2,086 | 6,182 | 1,048 | 4,964 | 996 | 11.0 | 10.1 | 9.2 | 17.4 | |
| | M 21 | 65.4 | 14,827 | 13,246 | 2,489 | 11,127 | 2,119 | 6,224 | 1,065 | 4,955 | 1,002 | 10.7 | 9.4 | 9.3 | 17.1 | |
| | J 18 | 65.2 | 14,799 | 13,282 | 2,491 | 11,193 | 2,089 | 6,222 | 1,068 | 4,985 | 1,007 | 10.3 | 9.2 | 8.9 | 16.3 | |
| | J 16 | 65.3 | 14,835 | 13,341 | 2,504 | 11,193 | 2,148 | 6,239 | 1,079 | 5,010 | 1,013 | 10.1 | 9.0 | 8.7 | 16.0 | |
| | A 20 | 65.4 | 14,875 | 13,349 | 2,523 | 11,187 | 2,163 | 6,246 | 1,072 | 5,025 | 1,006 | 10.3 | 9.1 | 9.0 | 16.3 | |
| | S 17 | 65.5 | 14,917 | 13,408 | 2,508 | 11,220 | 2,188 | 6,258 | 1,081 | 5,038 | 1,031 | 10.1 | 9.3 | 8.7 | 15.5 | |
| | O 15 | 65.1 | 14,849 | 13,370 | 2,493 | 11,205 | 2,166 | 6,271 | 1,063 | 5,043 | 993 | 10.0 | 8.9 | 8.5 | 16.3 | |
| | N 12 | 65.3 | 14,918 | 13,482 | 2,469 | 11,362 | 2,120 | 6,309 | 1,095 | 5,069 | 1,010 | 9.6 | 8.7 | 8.3 | 15.0 | |
| | D 10 | 65.2 | 14,906 | 13,469 | 2,451 | 11,365 | 2,104 | 6,298 | 1,066 | 5,092 | 1,013 | 9.6 | 8.8 | 8.2 | 15.4 | |
| 1995 | J 21 | 65.2 | 14,928 | 13,484 | 2,486 | 11,375 | 2,110 | 6,304 | 1,091 | 5,069 | 1,020 | 9.7 | 8.7 | 8.6 | 14.8 | |
| | F 18 | 65.0 | 14,885 | 13,455 | 2,447 | 11,349 | 2,106 | 6,294 | 1,080 | 5,078 | 1,003 | 9.6 | 8.7 | 8.6 | 14.6 | |
| | M 18 | 65.1 | 14,927 | 13,476 | 2,457 | 11,339 | 2,138 | 6,304 | 1,078 | 5,088 | 1,007 | 9.7 | 8.8 | 8.4 | 15.4 | |
| | A 15 | 64.9 | 14,893 | 13,475 | 2,487 | 11,363 | 2,112 | 6,314 | 1,068 | 5,073 | 1,020 | 9.5 | 8.6 | 7.9 | 15.6 | |
| | M 20 | 64.9 | 14,910 | 13,481 | 2,512 | 11,384 | 2,097 | 6,315 | 1,067 | 5,083 | 1,016 | 9.6 | 8.7 | 8.1 | 15.4 | |
| | J 17 | 64.8 | 14,924 | 13,511 | 2,522 | 11,394 | 2,116 | 6,319 | 1,077 | 5,091 | 1,023 | 9.5 | 8.4 | 8.2 | 15.3 | |
| | J 15 | 64.9 | 14,950 | 13,501 | 2,518 | 11,375 | 2,127 | 6,322 | 1,054 | 5,114 | 1,012 | 9.7 | 8.5 | 8.0 | 16.6 | |
| | A 19 | 64.8 | 14,941 | 13,514 | 2,521 | 11,393 | 2,121 | 6,341 | 1,056 | 5,106 | 1,011 | 9.5 | 8.4 | 8.2 | 15.8 | |
| | S 16 | 64.5 | 14,903 | 13,545 | 2,530 | 11,415 | 2,130 | 6,381 | 1,035 | 5,129 | 1,000 | 9.1 | 7.7 | 7.7 | 16.2 | |
| | O 14 | 64.7 | 14,958 | 13,560 | 2,528 | 11,422 | 2,138 | 6,356 | 1,061 | 5,126 | 1,016 | 9.3 | 8.3 | 8.0 | 15.4 | |
| | N 11 | 64.4 | 14,904 | 13,520 | 2,536 | 11,317 | 2,203 | 6,371 | 1,053 | 5,116 | 980 | 9.3 | 8.0 | 8.2 | 15.5 | |
| | D 9 | 64.7 | 14,991 | 13,567 | 2,571 | 11,334 | 2,233 | 6,377 | 1,057 | 5,145 | 989 | 9.5 | 8.3 | 8.1 | 16.1 | |
| 1996 | J 20 | 64.9 | 15,062 | 13,620 | 2,584 | 11,371 | 2,249 | 6,396 | 1,055 | 5,174 | 994 | 9.6 | 8.5 | 8.1 | 15.9 | |
| | F 17 | 65.1 | 15,105 | 13,654 | 2,593 | 11,423 | 2,231 | 6,406 | 1,064 | 5,183 | 1,001 | 9.6 | 8.5 | 8.3 | 15.7 | |
| | M 16 | 64.8 | 15,065 | 13,646 | 2,580 | 11,414 | 2,232 | 6,416 | 1,056 | 5,183 | 991 | 9.4 | 8.3 | 8.2 | 15.4 | |
| | A 20 | 65.0 | 15,126 | 13,692 | 2,581 | 11,449 | 2,243 | 6,433 | 1,076 | 5,190 | 993 | 9.5 | 8.4 | 8.3 | 15.3 | |
| | M 18 | 64.7 | 15,091 | 13,666 | 2,566 | 11,436 | 2,230 | 6,405 | 1,051 | 5,210 | 1,000 | 9.4 | 8.5 | 8.0 | 15.5 | |
| | J 15 | 64.8 | 15,132 | 13,624 | 2,572 | 11,391 | 2,233 | 6,396 | 1,053 | 5,189 | 986 | 10.0 | 8.8 | 8.6 | 16.5 | |
| | J 20 | 64.8 | 15,139 | 13,647 | 2,558 | 11,452 | 2,195 | 6,417 | 1,051 | 5,197 | 982 | 9.9 | 8.7 | 8.7 | 16.1 | |
| | A 17 | 64.8 | 15,164 | 13,724 | 2,570 | 11,472 | 2,252 | 6,445 | 1,056 | 5,235 | 987 | 9.5 | 8.3 | 8.4 | 15.6 | |
| | S 21 | 64.8 | 15,189 | 13,668 | 2,596 | 11,385 | 2,283 | 6,427 | 1,045 | 5,222 | 974 | 10.0 | 8.7 | 8.8 | 16.9 | |
| | O 19 | 65.0 | 15,234 | 13,710 | 2,604 | 11,396 | 2,315 | 6,445 | 1,042 | 5,242 | 981 | 10.0 | 8.7 | 8.7 | 16.8 | |
| | N 16 | 64.9 | 15,247 | 13,721 | 2,624 | 11,368 | 2,353 | 6,449 | 1,044 | 5,242 | 987 | 10.0 | 8.7 | 8.5 | 17.3 | |
| | D 14 | 64.8 | 15,239 | 13,754 | 2,634 | 11,374 | 2,380 | 6,478 | 1,042 | 5,252 | 982 | 9.7 | 8.5 | 8.4 | 16.4 | |
| 1997 | J 18 | 64.7 | 15,240 | 13,759 | 2,607 | 11,321 | 2,438 | 6,464 | 1,050 | 5,272 | 973 | 9.7 | 8.4 | 8.2 | 17.0 | |
| | F 15 | 64.6 | 15,218 | 13,740 | 2,626 | 11,295 | 2,445 | 6,497 | 1,031 | 5,242 | 971 | 9.7 | 8.5 | 8.2 | 16.9 | |
| | M 15 | 64.5 | 15,219 | 13,801 | 2,657 | 11,346 | 2,456 | 6,530 | 1,031 | 5,267 | 973 | 9.3 | 8.1 | 7.8 | 16.6 | |

Labour force status of the population by region

Répartition de la population active par région

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire; données désaisonnalisées

| Annual average and week ending Moyenne annuelle ou données de la semaine se terminant à la date indiquée | Atlantic provinces Provinces de l'Atlantique | | | Quebec Quebec | | | Ontario Ontario | | | Prairie provinces Provinces des Prairies | | | British Columbia Colombie-Britannique | | |
|---|---|----------------------|--|-----------------------------------|----------------------|--|-----------------------------------|----------------------|--|---|----------------------|--|--|----------------------|--|
| | Labour force Population active | Employment Emploi | Unemployment rate % Taux de chômage | Labour force Population active | Employment Emploi | Unemployment rate % Taux de chômage | Labour force Population active | Employment Emploi | Unemployment rate % Taux de chômage | Labour force Population active | Employment Emploi | Unemployment rate % Taux de chômage | Labour force Population active | Employment Emploi | Unemployment rate % Taux de chômage |
| | | | | D989478 | D989479 | D989481 | D989484 | D989485 | D989487 | | | | D989508 | D989509 | D989511 |
| 1982 | 927 | 795 | 14.2 | 3,084 | 2,657 | 13.9 | 4,701 | 4,244 | 9.7 | 2,241 | 2,072 | 7.5 | 1,444 | 1,268 | 12.2 |
| 1983 | 950 | 809 | 14.8 | 3,141 | 2,701 | 14.0 | 4,775 | 4,278 | 10.4 | 2,282 | 2,060 | 9.7 | 1,461 | 1,258 | 13.9 |
| 1984 | 976 | 827 | 15.3 | 3,201 | 2,789 | 12.9 | 4,886 | 4,444 | 9.0 | 2,308 | 2,081 | 9.8 | 1,483 | 1,263 | 14.8 |
| 1985 | 995 | 839 | 15.7 | 3,269 | 2,879 | 11.9 | 5,012 | 4,608 | 8.1 | 2,335 | 2,120 | 9.2 | 1,512 | 1,297 | 14.2 |
| 1986 | 1,013 | 862 | 14.9 | 3,313 | 2,948 | 11.0 | 5,133 | 4,772 | 7.0 | 2,371 | 2,159 | 8.9 | 1,548 | 1,354 | 12.5 |
| 1987 | 1,027 | 884 | 13.9 | 3,384 | 3,034 | 10.3 | 5,272 | 4,951 | 6.1 | 2,369 | 2,163 | 8.7 | 1,579 | 1,390 | 12.0 |
| 1988 | 1,051 | 921 | 12.4 | 3,445 | 3,121 | 9.4 | 5,408 | 5,136 | 5.0 | 2,387 | 2,197 | 8.0 | 1,611 | 1,444 | 10.3 |
| 1989 | 1,072 | 941 | 12.2 | 3,481 | 3,157 | 9.3 | 5,521 | 5,241 | 5.1 | 2,401 | 2,224 | 7.4 | 1,676 | 1,524 | 9.1 |
| 1990 | 1,092 | 953 | 12.7 | 3,531 | 3,172 | 10.2 | 5,577 | 5,226 | 6.3 | 2,426 | 2,254 | 7.1 | 1,704 | 1,561 | 8.4 |
| 1991 | 1,087 | 935 | 14.0 | 3,522 | 3,099 | 12.0 | 5,582 | 5,044 | 9.6 | 2,456 | 2,254 | 8.2 | 1,762 | 1,585 | 10.0 |
| 1992 | 1,083 | 921 | 15.0 | 3,518 | 3,067 | 12.8 | 5,610 | 5,001 | 10.9 | 2,463 | 2,233 | 9.3 | 1,809 | 1,619 | 10.5 |
| 1993 | 1,089 | 921 | 15.4 | 3,546 | 3,080 | 13.2 | 5,692 | 5,089 | 10.6 | 2,491 | 2,260 | 9.3 | 1,845 | 1,666 | 9.7 |
| 1994 | 1,101 | 938 | 14.8 | 3,595 | 3,156 | 12.2 | 5,707 | 5,160 | 9.6 | 2,517 | 2,305 | 8.4 | 1,913 | 1,733 | 9.4 |
| 1995 | 1,102 | 954 | 13.4 | 3,612 | 3,204 | 11.3 | 5,732 | 5,231 | 8.7 | 2,547 | 2,355 | 7.5 | 1,935 | 1,762 | 9.0 |
| 1996 | 1,101 | 948 | 13.9 | 3,643 | 3,213 | 11.8 | 5,839 | 5,311 | 9.1 | 2,582 | 2,399 | 7.1 | 1,982 | 1,806 | 8.9 |
| 1994 M 19 | 1,098 | 934 | 14.9 | 3,559 | 3,141 | 11.8 | 5,670 | 5,106 | 10.0 | 2,498 | 2,275 | 8.9 | 1,896 | 1,719 | 9.3 |
| A 16 | 1,103 | 934 | 15.3 | 3,605 | 3,146 | 12.7 | 5,698 | 5,119 | 10.2 | 2,505 | 2,285 | 8.8 | 1,907 | 1,707 | 10.5 |
| M 21 | 1,107 | 940 | 15.1 | 3,599 | 3,138 | 12.8 | 5,691 | 5,138 | 9.7 | 2,511 | 2,291 | 8.8 | 1,919 | 1,739 | 9.4 |
| J 18 | 1,096 | 938 | 14.4 | 3,584 | 3,157 | 11.9 | 5,686 | 5,151 | 9.4 | 2,513 | 2,294 | 8.7 | 1,920 | 1,743 | 9.2 |
| J 16 | 1,102 | 937 | 15.0 | 3,607 | 3,187 | 11.6 | 5,707 | 5,176 | 9.3 | 2,508 | 2,302 | 8.2 | 1,911 | 1,739 | 9.0 |
| A 20 | 1,104 | 942 | 14.7 | 3,609 | 3,163 | 12.4 | 5,731 | 5,202 | 9.2 | 2,513 | 2,306 | 8.2 | 1,917 | 1,736 | 9.4 |
| S 17 | 1,106 | 942 | 14.8 | 3,602 | 3,163 | 12.2 | 5,754 | 5,225 | 9.2 | 2,531 | 2,327 | 8.1 | 1,925 | 1,752 | 9.0 |
| O 15 | 1,102 | 945 | 14.2 | 3,586 | 3,161 | 11.9 | 5,709 | 5,190 | 9.1 | 2,537 | 2,333 | 8.0 | 1,915 | 1,742 | 9.0 |
| N 12 | 1,104 | 945 | 14.4 | 3,619 | 3,204 | 11.4 | 5,740 | 5,234 | 8.8 | 2,545 | 2,359 | 7.3 | 1,909 | 1,739 | 8.9 |
| D 10 | 1,108 | 951 | 14.2 | 3,622 | 3,184 | 12.1 | 5,731 | 5,241 | 8.5 | 2,535 | 2,347 | 7.4 | 1,910 | 1,747 | 8.5 |
| 1995 J 21 | 1,108 | 950 | 14.3 | 3,624 | 3,189 | 12.0 | 5,740 | 5,244 | 8.6 | 2,539 | 2,350 | 7.4 | 1,918 | 1,752 | 8.7 |
| F 18 | 1,102 | 949 | 13.9 | 3,612 | 3,197 | 11.5 | 5,726 | 5,223 | 8.8 | 2,538 | 2,350 | 7.4 | 1,908 | 1,736 | 9.0 |
| M 18 | 1,111 | 958 | 13.8 | 3,621 | 3,186 | 12.0 | 5,711 | 5,211 | 8.7 | 2,549 | 2,357 | 7.5 | 1,936 | 1,764 | 8.9 |
| A 15 | 1,099 | 952 | 13.4 | 3,607 | 3,196 | 11.4 | 5,715 | 5,217 | 8.7 | 2,538 | 2,348 | 7.5 | 1,934 | 1,762 | 8.9 |
| M 20 | 1,105 | 953 | 13.8 | 3,596 | 3,196 | 11.1 | 5,747 | 5,235 | 8.9 | 2,541 | 2,347 | 7.6 | 1,921 | 1,750 | 8.9 |
| J 17 | 1,101 | 948 | 13.9 | 3,611 | 3,210 | 11.1 | 5,740 | 5,241 | 8.7 | 2,540 | 2,355 | 7.3 | 1,931 | 1,757 | 9.0 |
| J 15 | 1,102 | 950 | 13.8 | 3,600 | 3,205 | 11.0 | 5,748 | 5,226 | 9.1 | 2,551 | 2,354 | 7.7 | 1,950 | 1,766 | 9.4 |
| A 19 | 1,105 | 956 | 13.5 | 3,598 | 3,204 | 11.0 | 5,727 | 5,213 | 9.0 | 2,566 | 2,366 | 7.8 | 1,944 | 1,775 | 8.7 |
| S 16 | 1,102 | 960 | 12.9 | 3,596 | 3,216 | 10.6 | 5,706 | 5,228 | 8.4 | 2,547 | 2,359 | 7.4 | 1,953 | 1,783 | 8.7 |
| O 14 | 1,099 | 960 | 12.6 | 3,630 | 3,229 | 11.1 | 5,733 | 5,236 | 8.7 | 2,551 | 2,362 | 7.4 | 1,945 | 1,773 | 8.8 |
| N 11 | 1,085 | 950 | 12.4 | 3,604 | 3,209 | 11.0 | 5,726 | 5,247 | 8.4 | 2,552 | 2,355 | 7.7 | 1,938 | 1,759 | 9.2 |
| D 9 | 1,102 | 963 | 12.6 | 3,637 | 3,225 | 11.3 | 5,755 | 5,257 | 8.7 | 2,554 | 2,356 | 7.8 | 1,943 | 1,767 | 9.1 |
| 1996 J 20 | 1,103 | 955 | 13.4 | 3,655 | 3,248 | 11.1 | 5,779 | 5,265 | 8.9 | 2,563 | 2,368 | 7.6 | 1,962 | 1,784 | 9.1 |
| F 17 | 1,102 | 950 | 13.8 | 3,670 | 3,253 | 11.4 | 5,810 | 5,289 | 9.0 | 2,573 | 2,380 | 7.5 | 1,949 | 1,782 | 8.5 |
| M 16 | 1,088 | 942 | 13.4 | 3,634 | 3,231 | 11.1 | 5,812 | 5,292 | 8.9 | 2,574 | 2,389 | 7.2 | 1,958 | 1,792 | 8.5 |
| A 20 | 1,108 | 953 | 14.0 | 3,644 | 3,232 | 11.3 | 5,828 | 5,304 | 9.0 | 2,584 | 2,405 | 6.9 | 1,963 | 1,798 | 8.4 |
| M 18 | 1,095 | 951 | 13.2 | 3,631 | 3,236 | 10.9 | 5,814 | 5,285 | 9.1 | 2,581 | 2,395 | 7.2 | 1,970 | 1,799 | 8.7 |
| J 15 | 1,099 | 945 | 14.0 | 3,631 | 3,199 | 11.9 | 5,846 | 5,293 | 9.5 | 2,583 | 2,389 | 7.5 | 1,972 | 1,797 | 8.9 |
| J 20 | 1,102 | 951 | 13.7 | 3,613 | 3,159 | 12.6 | 5,852 | 5,313 | 9.2 | 2,589 | 2,404 | 7.1 | 1,983 | 1,820 | 8.2 |
| A 17 | 1,103 | 954 | 13.5 | 3,640 | 3,207 | 11.9 | 5,864 | 5,359 | 8.6 | 2,570 | 2,398 | 6.7 | 1,988 | 1,806 | 9.1 |
| S 21 | 1,104 | 946 | 14.3 | 3,660 | 3,200 | 12.6 | 5,862 | 5,320 | 9.2 | 2,579 | 2,402 | 6.9 | 1,984 | 1,800 | 9.3 |
| O 19 | 1,103 | 942 | 14.6 | 3,652 | 3,196 | 12.5 | 5,872 | 5,338 | 9.1 | 2,589 | 2,413 | 6.8 | 2,018 | 1,821 | 9.7 |
| N 16 | 1,099 | 941 | 14.4 | 3,657 | 3,193 | 12.7 | 5,884 | 5,341 | 9.2 | 2,589 | 2,417 | 6.6 | 2,018 | 1,829 | 9.4 |
| D 14 | 1,107 | 943 | 14.8 | 3,648 | 3,205 | 12.1 | 5,863 | 5,329 | 9.1 | 2,602 | 2,434 | 6.5 | 2,019 | 1,843 | 8.7 |
| 1997 J 18 | 1,118 | 953 | 14.8 | 3,661 | 3,213 | 12.2 | 5,851 | 5,322 | 9.0 | 2,607 | 2,430 | 6.8 | 2,002 | 1,841 | 8.0 |
| F 15 | 1,118 | 951 | 14.9 | 3,657 | 3,223 | 11.9 | 5,831 | 5,302 | 9.1 | 2,611 | 2,437 | 6.7 | 2,000 | 1,828 | 8.6 |
| M 15 | 1,111 | 950 | 14.5 | 3,659 | 3,250 | 11.2 | 5,864 | 5,348 | 8.8 | 2,601 | 2,435 | 6.4 | 1,985 | 1,819 | 8.4 |

Thousands of units En milliers d'unités

| Year and month Année ou mois | Seasonally adjusted, annual rates | | Données désaisonnalisées, chiffres annuels | | | | | | | | Not seasonally adjusted | Données non désaisonnalisées |
|---------------------------------|-----------------------------------|--|---|----------------|---|------------------|--------------------|---|--|---------|---|--|
| | Starts | | Mises en chantier | | | | | | | | Vacancies at end of period Logements inoccupés en fin de période | |
| | Total Total | Urban centres Centres urbains | | Total Total | Atlantic provinces Provinces de l'Atlantique | Quebec Québec | Ontario Ontario | Prairie provinces Provinces des Prairies | British Columbia Colombie-Britannique | BV00001 | Single-family and duplex Maisons unifamiliales et duplex | Apartment and row Appartements et maisons en rangée |
| | | Single detached dwellings Maisons unifamiliales | Multiple dwellings Habitations multifamiliales | | | | | | | | | |
| | | AP00002 | AP00008 | AP00001 | AH00001 | AH00006 | AH00008 | AH00010 | AH00014 | | | CE00001 |
| 1981 | | 180.0 | 63.4 | 79.1 | 142.4 | 4.2 | 23.1 | 45.4 | 39.8 | 30.0 | 8.8 | |
| 1982 | | 129.4 | 39.1 | 65.7 | 104.8 | 4.3 | 19.0 | 35.2 | 29.4 | 16.9 | 5.4 | 13.0 |
| 1983 | | 160.0 | 77.6 | 56.6 | 134.2 | 7.6 | 33.6 | 50.3 | 24.4 | 18.3 | 4.1 | 9.1 |
| 1984 | | 135.3 | 64.7 | 46.2 | 110.9 | 6.4 | 35.0 | 42.3 | 13.3 | 13.8 | 4.4 | 8.1 |
| 1985 | | 163.9 | 78.4 | 61.0 | 139.4 | 9.3 | 41.4 | 57.1 | 15.5 | 16.2 | 3.2 | 5.5 |
| 1986 | | 197.1 | 97.3 | 73.5 | 170.9 | 10.0 | 52.7 | 71.9 | 17.5 | 18.9 | 3.8 | 7.9 |
| 1987 | | 244.7 | 115.2 | 100.2 | 215.3 | 8.9 | 66.8 | 93.9 | 19.3 | 26.5 | 5.8 | 9.0 |
| 1988 | | 221.2 | 102.4 | 87.3 | 189.6 | 8.6 | 50.6 | 86.9 | 16.6 | 26.9 | 6.6 | 12.4 |
| 1989 | | 215.7 | 100.4 | 83.0 | 183.3 | 8.9 | 41.9 | 81.0 | 16.9 | 34.6 | 7.1 | 13.6 |
| 1990 | | 183.6 | 76.6 | 74.0 | 150.6 | 7.8 | 40.2 | 53.3 | 17.7 | 31.5 | 9.9 | 16.2 |
| 1991 | | 156.1 | 66.0 | 64.1 | 130.1 | 7.1 | 37.1 | 46.1 | 12.1 | 27.6 | 7.6 | 13.8 |
| 1992 | | 167.7 | 70.8 | 69.4 | 140.1 | 7.0 | 31.1 | 48.7 | 18.7 | 34.6 | 7.2 | 12.3 |
| 1993 | | 155.4 | 64.4 | 65.6 | 130.0 | 6.9 | 27.9 | 38.8 | 18.2 | 38.2 | 8.8 | 11.1 |
| 1994 | | 153.4 | 67.3 | 60.1 | 127.3 | 7.0 | 27.2 | 41.6 | 16.9 | 34.6 | 9.0 | 11.3 |
| 1995 | | 112.6 | 46.0 | 43.5 | 89.5 | 5.4 | 15.6 | 31.9 | 13.0 | 23.6 | 7.9 | 12.0 |
| 1996 | | 123.7 | 58.3 | 43.5 | 101.8 | 6.0 | 15.9 | 39.5 | 15.6 | 24.7 | 6.4 | 7.9 |
| 1994 | F | 153.7 | 55.7 | 66.8 | 122.5 | 4.7 | 20.6 | 37.8 | 17.5 | 41.9 | 8.8 | 10.9 |
| | M | 159.5 | 68.3 | 64.8 | 133.1 | 6.8 | 31.5 | 36.5 | 16.2 | 42.1 | 8.6 | 10.6 |
| | A | 161.0 | 76.1 | 55.7 | 131.8 | 6.7 | 33.7 | 43.7 | 17.5 | 30.2 | 8.4 | 9.9 |
| | M | 163.0 | 75.2 | 61.6 | 136.8 | 7.9 | 33.9 | 44.4 | 17.9 | 32.7 | 8.3 | 9.6 |
| | J | 173.3 | 73.1 | 71.9 | 145.0 | 10.7 | 30.1 | 44.8 | 19.1 | 40.3 | 7.9 | 9.6 |
| | J | 157.4 | 75.5 | 58.4 | 133.9 | 6.8 | 29.8 | 46.3 | 17.9 | 33.1 | 7.6 | 10.3 |
| | A | 153.3 | 69.1 | 58.0 | 127.1 | 7.2 | 28.8 | 43.5 | 15.2 | 32.4 | 7.7 | 10.5 |
| | S | 154.4 | 67.5 | 59.2 | 126.7 | 8.1 | 23.8 | 46.1 | 16.4 | 32.3 | 8.0 | 10.9 |
| | O | 146.3 | 61.4 | 62.4 | 123.8 | 6.1 | 22.3 | 46.9 | 15.7 | 32.8 | 8.5 | 10.9 |
| | N | 145.4 | 60.4 | 62.5 | 122.9 | 6.8 | 22.7 | 38.2 | 15.5 | 39.7 | 8.9 | 11.2 |
| | D | 125.0 | 57.6 | 44.9 | 102.5 | 6.0 | 23.0 | 31.3 | 13.8 | 28.4 | 9.0 | 11.3 |
| 1995 | J | 141.1 | 55.7R | 64.1R | 119.8R | 5.8R | 23.0R | 36.1R | 15.7R | 39.2R | 8.9 | 11.6 |
| | F | 131.9 | 60.9R | 49.7R | 110.6R | 6.2R | 20.7R | 38.9R | 16.0R | 28.8R | 9.5 | 11.7 |
| | M | 109.1 | 46.8R | 41.0R | 87.8R | 5.3R | 15.1R | 38.2R | 11.3R | 17.9R | 9.6 | 11.7 |
| | A | 114.2 | 45.4R | 48.4R | 93.8R | 4.1R | 20.6R | 32.0R | 12.7R | 24.4R | 9.8 | 12.0 |
| | M | 97.5 | 39.8R | 37.3R | 77.1R | 5.8R | 15.3R | 23.9R | 10.8R | 21.3R | 9.8 | 12.0 |
| | J | 110.4 | 45.6R | 44.4R | 90.0R | 6.7 | 13.8R | 33.6R | 11.2R | 24.7R | 9.5 | 12.2 |
| | J | 99.2 | 39.6R | 39.4R | 79.0R | 5.0R | 13.7R | 24.4R | 14.7R | 21.2 | 9.0 | 12.3 |
| | A | 106.9 | 44.2R | 42.5R | 86.7R | 5.8R | 13.6R | 32.1R | 13.2R | 22.0R | 8.5 | 11.8 |
| | S | 107.8 | 46.6R | 41.0R | 87.6R | 5.3 | 14.1R | 32.2R | 11.7R | 24.3R | 8.3 | 11.6 |
| | O | 105.8 | 48.5R | 33.7R | 82.2R | 5.6R | 14.5R | 28.3R | 15.2R | 18.6R | 8.2 | 11.7 |
| | N | 110.5 | 47.7R | 39.2R | 86.9R | 4.9 | 13.3 | 34.3R | 11.6R | 22.8R | 8.1 | 11.6 |
| | D | 116.8 | 48.4R | 44.8R | 93.2R | 5.0 | 14.0R | 38.6R | 13.4 | 22.2 | 7.9 | 12.0 |
| 1996 | J | 102.8 | 48.0 | 30.7R | 78.7R | 4.8R | 9.5R | 33.9R | 11.3R | 19.2R | 7.8 | 11.9 |
| | F | 113.1 | 47.9 | 41.1R | 89.0R | 4.6R | 14.5 | 33.2R | 12.0R | 24.7R | 7.6 | 11.5 |
| | M | 122.3 | 56.1R | 42.1R | 98.2 | 7.6 | 15.7R | 33.0R | 18.8R | 23.1R | 7.4 | 11.0 |
| | A | 106.7 | 53.7R | 30.2R | 83.9R | 7.3R | 14.2R | 30.1 | 12.2R | 20.1R | 7.1 | 10.2 |
| | M | 130.4 | 59.2R | 48.4R | 107.6R | 6.3R | 17.2 | 41.7R | 16.5R | 25.9R | 6.8 | 9.6 |
| | J | 134.9 | 60.0R | 52.1R | 112.1R | 5.9 | 17.5R | 41.3R | 17.0R | 30.4R | 6.7 | 9.5 |
| | J | 126.6 | 60.6R | 42.8R | 103.4R | 5.2R | 13.7R | 39.4R | 14.6R | 30.5R | 6.2 | 9.4 |
| | A | 128.2 | 59.7R | 45.3R | 105.0 | 6.0R | 16.2 | 40.0R | 17.7R | 25.1R | 6.2 | 8.8 |
| | S | 131.7 | 59.8R | 48.7R | 108.5R | 5.7 | 16.1 | 43.2R | 16.9R | 26.6R | 6.3 | 8.9 |
| | O | 116.8 | 55.8R | 38.2R | 94.0R | 5.3R | 16.2R | 40.3R | 13.9R | 18.3 | 6.4 | 8.4 |
| | N | 136.6 | 62.3R | 51.5R | 113.8R | 6.8R | 20.2R | 41.9R | 18.4R | 26.5R | 6.5 | 7.9 |
| | D | 134.5 | 64.6 | 47.1 | 111.7 | 7.5 | 15.7 | 47.7 | 16.8 | 24.0 | 6.4 | 7.9 |
| 1997 | J | 145.0 | 68.0 | 52.2 | 120.2 | 14.9 | 17.4 | 47.4 | 21.4 | 19.1 | 6.2 | 7.6 |
| | F | 159.1 | 87.8 | 46.5 | 134.3 | 8.5 | 20.1 | 52.9 | 26.0 | 26.8 | 6.2 | 7.2 |

1986 = 100, seasonally adjusted 1986 = 100, données désaisonnalisées

| Year and month Année ou mois | All items Indice global | All items excluding the effect of indirect taxes Indice global hors effet des impôts indirects | Food Alimen- tation | Total energy (unadjusted) Produits énergétiques (données non désaisonnalisées) | Total excluding food and energy Indice global hors alimentation et énergie | Total excluding food, energy, and the effect of indirect taxes Indice global hors alimentation, énergie et effet des impôts indirects | Total goods Biens | | | | Goods excluding food and energy Biens hors alimentation et énergie | Services Services | | |
|---------------------------------|----------------------------|---|---------------------------|---|---|--|----------------------|------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|---|----------------------|---------------------|---|
| | | | | | | | Total Total | Non-durables Biens non durables | Semi-durables Biens semi-durables | Durables Biens durables | | Total Total | Shelter Logement | Services excluding shelter services Services, logement exclu |
| | P719500 | B3312 | P719503 | P700288 | P719502 | B3313 | | | | | | | | |
| 1982 | 83.7 | | 84.6 | 89.7 | 82.9 | | 84.4 | 82.6 | 88.7 | 86.0 | 82.8 | 82.8 | 83.9 | |
| 1983 | 88.5 | | 87.7 | 96.7 | 88.0 | | 89.0 | 87.7 | 92.6 | 89.4 | 87.8 | 88.2 | 89.6 | |
| 1984 | 92.4 | 93.6 | 92.6 | 102.0 | 91.4 | 92.8 | 93.2 | 92.9 | 94.8 | 92.4 | 91.1 | 91.6 | 92.9 | |
| 1985 | 96.0 | 96.8 | 95.2 | 107.7 | 95.0 | 95.9 | 96.8 | 97.1 | 97.3 | 95.2 | 94.8 | 95.2 | 96.0 | 94.1 |
| 1986 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| 1987 | 104.4 | 104.0 | 104.4 | 102.6 | 104.6 | 104.3 | 104.1 | 104.5 | 104.0 | 103.1 | 104.3 | 104.8 | 105.1 | 104.2 |
| 1988 | 108.6 | 107.4 | 107.2 | 103.2 | 109.6 | 108.4 | 107.8 | 107.7 | 109.2 | 107.0 | 109.4 | 109.6 | 110.4 | 108.7 |
| 1989 | 114.0 | 112.0 | 111.1 | 106.8 | 115.6 | 113.6 | 112.5 | 112.8 | 114.1 | 111.8 | 115.1 | 115.9 | 117.9 | 113.8 |
| 1990 | 119.5 | 116.8 | 115.7 | 117.4 | 120.7 | 118.1 | 117.0 | 119.8 | 117.3 | 112.5 | 118.4 | 122.4 | 124.4 | 120.3 |
| 1991 | 126.2 | 120.7 | 121.2 | 123.2 | 127.8 | 122.4 | 122.9 | 127.1 | 128.3 | 112.4 | 125.4 | 130.2 | 128.6 | 131.0 |
| 1992 | 128.1 | 122.0 | 120.8 | 123.5 | 130.4 | 124.4 | 123.9 | 128.0 | 129.1 | 113.7 | 127.5 | 133.1 | 130.2 | 135.0 |
| 1993 | 130.4 | 124.0 | 122.8 | 125.1 | 133.0 | 126.5 | 125.9 | 130.0 | 130.4 | 116.4 | 129.7 | 135.9 | 131.5 | 139.0 |
| 1994 | 130.7 | 125.7 | 123.3 | 125.8 | 133.1 | 128.6 | 124.5 | 124.6 | 131.6 | 120.7 | 127.3 | 138.2 | 131.8 | 143.2 |
| 1995 | 133.5 | 128.4 | 126.3 | 127.4 | 136.0 | 131.6 | 126.8 | 126.5 | 132.5 | 124.5 | 129.4 | 141.7 | 133.8 | 148.2 |
| 1996 | 135.6 | 130.4 | 128.0 | 131.1 | 138.0 | 133.5 | 128.9 | 128.8 | 133.2 | 126.8 | 131.3 | 143.8 | 133.9 | 152.5 |
| 1994 F | 130.0 | 125.1 | 122.9 | 123.8 | 132.5 | 128.2 | 124.3R | 124.4R | 131.5R | 119.5R | 127.1 | 137.4 | 131.5 | 141.9 |
| M | 130.0 | 125.1 | 122.4 | 124.0 | 132.5 | 128.2 | 123.8 | 123.8 | 131.5R | 119.6R | 126.8 | 137.5 | 131.4 | 142.2R |
| A | 130.3 | 125.4 | 123.0 | 123.9 | 132.7 | 128.4 | 123.8R | 123.6R | 131.9R | 120.0 | 126.9R | 137.5 | 130.9 | 142.5 |
| M | 130.0 | 125.2 | 122.7 | 125.0 | 132.4 | 128.2 | 123.3R | 123.1R | 130.6R | 119.9 | 126.0R | 137.6R | 131.2R | 142.6R |
| J | 130.3 | 125.5 | 122.5 | 126.8 | 132.7 | 128.5 | 123.7R | 123.4 | 131.8R | 120.4R | 126.6R | 138.0 | 131.6 | 143.0 |
| J | 130.5 | 125.7 | 123.1 | 127.9 | 132.9 | 128.7 | 124.2 | 124.0R | 132.0R | 120.8R | 126.7R | 138.1 | 131.7R | 143.2 |
| A | 130.8 | 126.0 | 123.4 | 129.1 | 133.0 | 128.8 | 124.7R | 124.7R | 131.6 | 121.1R | 126.8R | 138.3R | 132.0 | 143.5 |
| S | 131.0 | 126.2 | 123.5 | 127.7 | 133.5 | 129.3 | 124.7 | 124.4R | 131.5R | 121.7 | 127.2 | 138.8 | 132.5 | 144.1 |
| O | 131.0 | 126.2 | 123.8 | 125.2 | 133.5 | 129.3 | 124.5R | 124.2R | 131.2R | 121.9R | 127.2 | 138.9R | 132.0R | 144.3 |
| N | 131.2 | 126.4 | 123.9 | 127.3 | 133.6 | 129.4 | 125.0R | 124.7 | 131.3R | 122.2 | 127.4 | 139.1R | 132.3 | 144.6 |
| D | 131.7 | 126.9 | 124.3 | 126.2 | 134.2 | 129.9 | 125.3R | 124.7R | 132.6R | 122.8 | 127.9R | 139.9R | 132.5 | 145.8R |
| 1995 J | 131.9R | 127.1R | 125.0R | 125.7 | 134.4 | 130.1 | 125.9R | 125.4R | 132.2R | 123.6R | 128.3R | 140.0 | 132.9 | 145.8R |
| F | 132.3R | 127.5R | 125.5R | 126.0 | 134.6 | 130.3 | 126.3R | 125.8R | 132.2R | 123.6R | 128.5R | 140.4 | 133.3 | 146.3R |
| M | 132.6 | 127.6 | 125.6R | 126.8 | 135.0 | 130.7 | 126.4 | 126.2 | 131.5R | 123.9R | 128.6R | 140.8 | 133.5 | 146.7 |
| A | 133.0R | 128.0R | 126.5R | 127.2 | 135.2R | 130.8R | 126.8R | 126.7R | 132.7R | 124.1R | 128.9R | 141.0R | 133.6R | 147.0 |
| M | 133.3 | 128.2 | 125.9R | 130.2 | 135.6R | 131.2R | 126.9R | 126.8R | 132.2R | 124.4 | 129.1R | 141.5R | 134.0R | 147.5R |
| J | 133.3 | 128.2 | 125.8R | 130.1 | 135.8 | 131.4 | 126.9R | 126.8R | 132.4R | 124.4R | 129.3 | 141.9 | 134.2R | 148.1 |
| J | 133.4R | 128.3R | 126.0R | 129.0 | 136.0 | 131.6 | 127.0R | 126.8R | 132.3R | 124.5R | 129.5 | 142.1R | 133.9R | 148.7R |
| A | 133.4R | 128.3R | 125.6R | 127.2 | 136.2 | 131.8 | 126.8R | 126.5R | 132.3R | 124.8R | 129.8R | 142.3R | 133.9 | 149.1 |
| S | 133.7 | 128.6 | 126.1R | 127.6 | 136.4R | 132.0R | 127.2R | 126.7R | 133.1R | 125.1R | 130.0 | 142.5R | 134.0 | 149.7R |
| O | 133.8R | 128.7R | 126.1 | 126.1 | 136.6 | 132.2 | 127.2R | 126.7R | 133.1R | 125.3R | 130.4R | 142.5R | 133.9R | 149.6 |
| N | 133.7R | 128.6R | 126.0 | 125.7 | 136.6R | 132.2R | 127.2R | 126.3 | 134.0R | 125.2 | 130.7R | 142.6R | 134.0R | 149.7R |
| D | 133.9R | 128.8R | 126.5R | 127.2 | 136.5R | 132.1R | 127.4R | 127.2R | 132.2R | 125.3 | 130.2R | 142.4 | 134.0 | 149.4R |
| 1996 J | 133.9R | 128.8R | 126.0 | 127.2 | 136.7R | 132.3R | 127.3R | 127.0R | 132.1R | 125.5R | 130.2R | 142.8R | 134.0 | 150.3 |
| F | 134.0 | 128.9 | 126.0R | 126.9 | 136.8 | 132.4 | 127.4R | 126.9R | 132.1R | 125.6R | 130.3R | 142.9R | 134.0R | 150.4R |
| M | 134.5 | 129.4 | 126.6R | 129.1 | 137.1R | 132.7R | 127.9 | 127.7R | 132.8R | 125.6R | 130.5 | 143.1 | 134.0 | 150.9 |
| A | 134.9 | 129.8 | 127.1 | 130.8 | 137.3R | 132.9R | 128.3R | 128.4R | 132.2R | 126.2R | 130.7R | 143.4R | 134.1R | 151.4 |
| M | 135.3 | 130.2 | 126.9R | 135.0 | 137.6R | 133.1R | 128.8R | 128.9R | 133.1R | 126.6 | 131.1 | 143.7R | 134.1R | 151.9R |
| J | 135.2R | 130.1R | 127.4 | 133.0 | 137.7R | 133.2R | 128.8R | 128.7R | 132.3R | 127.4R | 131.3R | 143.7 | 133.9 | 152.1 |
| J | 135.1R | 130.0R | 127.2 | 129.7 | 137.9R | 133.4R | 128.4 | 127.8R | 132.7R | 127.3R | 131.4 | 144.1R | 133.9R | 152.7R |
| A | 135.4 | 130.2 | 127.7R | 129.8 | 138.1R | 133.6R | 129.0R | 128.7R | 133.3R | 127.5R | 131.7 | 144.1R | 133.8R | 153.1R |
| S | 135.7R | 130.5R | 128.1R | 130.8 | 138.2R | 133.7R | 129.3R | 129.1R | 133.7R | 127.4R | 131.9R | 144.2 | 133.8 | 153.4R |
| O | 136.2R | 131.0R | 128.8R | 133.5 | 138.4R | 133.9R | 130.2R | 130.4R | 134.5R | 127.6R | 132.2R | 144.3R | 133.6R | 153.5 |
| N | 136.6R | 131.4R | 129.7R | 133.4 | 138.7 | 134.2 | 130.5R | 130.9 | 134.7R | 127.5R | 132.3 | 144.7R | 133.6R | 154.5R |
| D | 136.9 | 131.6 | 129.3 | 134.1 | 139.1 | 134.5 | 130.7 | 131.1 | 134.8 | 127.7 | 132.7 | 145.0 | 133.8 | 155.0 |
| 1997 J | 137.0 | 131.7 | 129.1 | 135.1 | 139.1 | 134.5 | 130.6 | 131.4 | 133.9 | 127.3 | 132.3 | 145.4 | 133.8 | 155.9 |
| F | 137.1 | 131.8 | 129.2 | 136.0 | 139.1 | 134.5 | 130.9 | 131.8 | 133.2 | 127.3 | 132.3 | 145.2 | 133.7 | 155.6 |

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

| Year and month Année ou mois | Commodity price index 1982 - 90 = 100, U.S. dollar terms* Indice des prix des produits de base; 1982-1990 = 100, en dollars É.-U.† | | | | | Wage settlements, excluding COLA compound average annual increase in base rates (%) Accords salariaux : Hausse annuelle moyenne composée des taux de base (sans IVC), en % | | | Agreements in force - changes in wage rates % Conventions en vigueur, variation en % des taux de rémunération | Average weekly earnings (including overtime) in dollars Gains hebdo-madaires moyens (heures supplémentaires comprises) en dollars | Average hourly earnings (excluding overtime) in dollars Gains horaires moyens (heures supplémentaires non comprises) en dollars | Fixed weight index of average hourly earnings Indice à pondération fixe des gains horaires moyens |
|---------------------------------|---|---|-------------------|----------------------|--|--|---------------------------------|---------------------------------|--|--|--|--|
| | Total Total | Total excluding energy Total, énergie exclue | Energy Énergie | Food Alimentation | Industrial materials Matières industrielles | Total Ensemble des industries | Public sector Secteur public | Private sector Secteur privé | | | | |
| | | | | | | | | | | | | |
| | B3300 | B3301 | B3302 | B3303 | B3304 | D747018 | D747029 | D747028 | | L57711 | | L95705 |
| 1986 | 81.8 | 87.3 | 71.6 | 89.4 | 86.5 | 3.4 | 3.7 | 2.8 | 3.6 | 425.12 | 12.32 | 100.1 |
| 1987 | 90.3 | 97.5 | 76.9 | 90.0 | 100.6 | 3.7 | 3.9 | 3.3 | 3.8 | 441.13 | 12.75 | 103.8 |
| 1988 | 100.1 | 117.5 | 67.8 | 102.1 | 123.7 | 4.4 | 4.0 | 4.9 | 4.2 | 460.59 | 13.24 | 107.7 |
| 1989 | 106.0 | 121.1 | 78.0 | 108.1 | 126.4 | 5.3 | 5.3 | 5.2 | 5.5 | 484.10 | 14.00 | 113.6 |
| 1990 | 106.7 | 114.8 | 91.6 | 103.7 | 119.2 | 6.1 | 6.2 | 6.0 | 5.4 | 506.18 | 14.72 | 119.9 |
| 1991 | 94.8 | 101.2 | 82.8 | 97.3 | 102.8 | 3.4 | 3.3 | 4.1R | 5.3 | 529.49 | 15.54 | 126.1 |
| 1992 | 94.4 | 101.8 | 80.7 | 101.4 | 102.0 | 2.0 | 1.7 | 2.8 | 3.5 | 547.93 | 16.16 | 130.9 |
| 1993 | 94.9 | 104.8 | 76.5 | 106.0 | 104.4 | 0.4 | 0.4 | 0.5 | 2.6 | 557.92 | 16.45 | 133.5 |
| 1994 | 98.0 | 112.7 | 70.7 | 104.0 | 116.2 | 0.2 | -0.1 | 1.1 | 1.2 | 568.19 | 16.71 | 135.5 |
| 1995 | 106.2 | 125.2 | 70.6 | 108.1 | 132.2 | 0.8 | 0.6 | 1.2 | 0.7 | 573.71 | 17.03 | 138.5 |
| 1996 | 110.2R | 123.7 | 85.1R | 119.4 | 125.5 | 0.7 | 0.4 | 1.3 | | 585.97 | 17.37 | 142.1 |
| 1993 O | 92.0 | 101.5 | 74.3 | 106.9 | 99.3 | | | | | 560.49 | 16.44 | 133.6 |
| N | 95.1 | 107.6 | 71.8 | 110.7 | 106.3 | | | | | 560.01 | 16.48 | 133.8 |
| D | 97.2 | 112.8 | 68.0 | 111.5 | 113.4 | 0.3 | 0.2 | 0.3 | 2.2 | 558.90 | 16.58 | 134.1 |
| 1994 J | 98.1 | 114.3 | 67.8 | 113.8 | 114.5 | | | | | 561.80 | 16.67 | 134.5 |
| F | 97.4 | 113.1 | 68.2 | 113.4 | 112.9 | | | | | 560.59 | 16.69 | 134.6 |
| M | 96.8 | 112.3 | 68.0 | 109.8 | 113.3 | 0.3 | 0.3 | 0.4R | 1.9 | 565.71 | 16.72 | 134.5 |
| A | 93.8 | 106.8 | 69.5 | 109.5 | 105.7 | | | | | 567.95 | 16.73 | 135.2 |
| M | 98.1 | 111.5 | 73.0 | 108.8 | 112.6 | | | | | 564.32 | 16.64 | 134.8 |
| J | 99.4 | 112.7 | 74.6 | 102.9 | 116.7 | - | -0.1 | 1.5R | 1.4 | 571.82 | 16.72 | 135.7 |
| J | 98.1 | 109.9 | 76.1 | 99.1 | 114.3 | | | | | 572.18 | 16.65 | 135.7 |
| A | 97.6 | 110.9 | 72.7 | 99.1 | 115.8 | | | | | 568.27 | 16.48 | 134.4 |
| S | 97.1 | 111.9 | 69.4 | 98.0 | 117.5 | 0.3 | -0.2 | 1.1 | 0.9 | 572.80 | 16.61 | 135.3 |
| O | 97.6 | 113.3 | 68.4 | 96.7 | 120.0 | | | | | 570.86 | 16.73 | 136.1 |
| N | 101.6 | 118.0 | 71.0 | 98.1 | 126.0 | | | | | 571.63 | 16.86 | 136.9 |
| D | 101.0 | 117.9 | 69.4 | 99.3 | 125.5 | 0.4 | -0.1 | 1.2 | 0.7 | 570.34 | 17.02 | 137.8 |
| 1995 J | 103.6 | 121.6 | 70.0 | 101.4 | 129.8 | | | | | 571.05 | 17.07 | 138.1 |
| F | 102.5 | 119.9 | 69.8 | 101.2 | 127.6 | | | | | 571.61 | 17.11 | 138.1 |
| M | 102.5 | 120.4 | 69.1 | 99.9 | 128.7 | 0.8 | 0.4 | 1.6 | 0.8 | 574.27 | 17.12 | 138.5 |
| A | 103.3 | 119.0 | 74.0 | 101.0 | 126.3 | | | | | 570.15 | 17.01 | 137.9 |
| M | 103.6 | 119.2 | 74.3 | 102.5 | 126.0 | | | | | 567.44 | 16.90 | 137.7 |
| J | 104.7 | 122.9 | 70.7 | 108.5 | 128.7 | 1.0 | 0.8 | 1.2 | 0.7 | 575.34 | 16.96 | 138.5 |
| J | 107.0 | 128.4 | 67.1 | 114.7 | 134.0 | | | | | 572.12 | 16.80 | 137.5 |
| A | 106.9 | 127.7 | 68.0 | 110.3 | 134.7 | | | | | 575.01 | 16.85 | 138.1 |
| S | 109.8 | 131.3 | 69.8 | 111.7 | 139.2 | 0.8 | 0.4 | 1.1 | 0.9 | 578.40 | 16.97 | 138.9 |
| O | 109.2 | 131.0 | 68.4 | 113.4 | 138.2 | | | | | 575.56 | 17.02 | 138.7 |
| N | 109.6 | 130.4 | 70.7 | 114.6 | 136.8 | | | | | 576.61 | 17.23 | 139.7 |
| D | 111.5 | 130.8 | 75.4 | 117.8 | 136.2 | 0.7 | 0.6 | 1.3 | 0.9 | 576.99 | 17.36 | 140.6 |
| 1996 J | 108.3 | 124.9 | 77.2 | 114.2 | 129.3 | | | | | 571.55 | 17.22 | 139.6 |
| F | 107.9 | 124.6 | 76.7 | 117.0 | 127.8 | | | | | 575.80 | 17.23 | 140.2 |
| M | 107.7 | 121.2 | 82.5 | 118.6 | 122.3 | 0.4 | 0.2 | 1.0 | | 579.50 | 17.30 | 141.3 |
| A | 110.1 | 121.9 | 88.2 | 124.9 | 120.7 | | | | | 575.79 | 17.24 | 140.7 |
| M | 112.2 | 129.1 | 80.6 | 133.1 | 127.5 | | | | | 583.74 | 17.46 | 142.8 |
| J | 109.4 | 126.0 | 78.3 | 132.3 | 123.4 | 0.7 | 0.6 | 1.4 | | 592.67 | 17.48 | 142.8 |
| J | 108.6 | 123.4 | 81.1 | 127.4 | 121.7 | | | | | 589.65 | 17.29 | 143.3 |
| A | 110.5 | 125.2 | 83.0 | 121.6 | 126.6 | | | | | 590.01 | 17.18 | 141.8 |
| S | 110.5 | 123.4 | 86.4 | 112.9 | 127.6 | 0.9 | 0.4 | 1.5R | | 589.87 | 17.48 | 143.4 |
| O | 109.6 | 120.4 | 89.5 | 111.0 | 124.2 | | | | | 595.26R | 17.41R | 142.7R |
| N | 113.3R | 124.6R | 92.2R | 110.9R | 130.2 | | | | | 592.96 | 17.51 | 142.8 |
| D | 114.8R | 120.2R | 104.9R | 108.5R | 124.9R | 0.6 | 0.3 | 1.2 | | 594.79 | 17.69 | 143.8 |
| 1997 J | 115.7 | 121.6 | 104.8 | 108.8 | 126.8 | | | | | 594.44 | 17.64 | 143.1 |
| F | 111.5 | 120.4 | 94.8 | 106.3 | 126.2 | | | | | | | |
| M | 109.3 | 120.4 | 88.6 | 109.0 | 125.1 | | | | | | | |

* The Bank of Canada commodity price index has been rebased and reweighted. See technical note for details.

† La pondération et l'année de base de l'indice des prix des produits de base ont été changées. Pour plus de détails, consulter la note technique.

| Year, month, week ending Année, mois ou semaine se terminant à la date indiquée | U.S. dollar Dollar E.-U. | | | | | | Canadian dollar in U.S. funds Dollar canadien exprimé en dollar E.-U. | | Other currencies, averages of noon spot rates Autres monnaies, moyenne des cours du comptant à midi | | | | | SDR DTS | Canadian dollar index against G-10 currencies 1981 = 100 Indice des cours du dollar canadien vis-à-vis des devises du G-10, 1981 = 100 |
|---|---|------------|--------------------|--------------------------------------|--|--------------------------------------|--|--------------------------------------|---|--------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|---|---|
| | Canadian dollars per unit En dollar canadien par unité | | | | Canadian cents per unit En cent canadien par unité | | | | | | | | | Average of daily rate Moyenne des cours journaliers | |
| | Spot rates Cours du comptant | | | | 3-month forward spread Report ou déport (-) à 3 mois | | Spot rates Cours du comptant | | Canadian dollars per unit En dollars canadiens par unité | | | | | | |
| | High Haut | Low Bas | Closing Clôture | Average noon Moyenne à midi | | | Closing Clôture | Average noon Moyenne à midi | British pound Livres sterling | French franc Franc français | German mark Mark allemand | Swiss franc Franc suisse | Japanese yen Yen japonais | Canadian dollars per unit En dollars canadiens par unité | |
| | | | | | Closing Clôture | Average noon Moyenne à midi | | | | | | | | | |
| | B3415 | B3416 | B3414 | B3400 | | | | | B3412 | B3404 | B3405 | B3411 | B3407 | | B3418 |
| 1983 | 1.2515 | 1.2183 | 1.2444 | 1.2324 | -0.07 | -0.03 | 0.8036 | 0.8114 | 1.8683 | 0.1624 | 0.4834 | 0.5873 | 0.00519 | 1.31731 | 100.27 |
| 1984 | 1.3358 | 1.2441 | 1.3217 | 1.2948 | 0.44 | 0.14 | 0.7566 | 0.7723 | 1.7300 | 0.1487 | 0.4564 | 0.5527 | 0.00546 | 1.32746 | 96.66 |
| 1985 | 1.4070 | 1.3180 | 1.3983 | 1.3652 | 0.44 | 0.42 | 0.7152 | 0.7325 | 1.7701 | 0.1533 | 0.4677 | 0.5615 | 0.00577 | 1.38736 | 92.05 |
| 1986 | 1.4465 | 1.3639 | 1.3805 | 1.3894 | 0.73 | 0.85 | 0.7244 | 0.7197 | 2.0388 | 0.2010 | 0.6425 | 0.7769 | 0.00830 | 1.63040 | 86.30 |
| 1987 | 1.3797 | 1.2951 | 1.2993 | 1.3260 | 0.39 | 0.44 | 0.7696 | 0.7541 | 2.1725 | 0.2208 | 0.7384 | 0.8905 | 0.00919 | 1.71420 | 88.19 |
| 1988 | 1.3008 | 1.1843 | 1.1925 | 1.2309 | 0.47 | 0.51 | 0.8386 | 0.8124 | 2.1929 | 0.2072 | 0.7028 | 0.8443 | 0.00961 | 1.65504 | 93.92 |
| 1989 | 1.2115 | 1.1558 | 1.1585 | 1.1842 | 1.06 | 0.83 | 0.8632 | 0.8445 | 1.9415 | 0.1858 | 0.6304 | 0.7246 | 0.00861 | 1.51792 | 98.79 |
| 1990 | 1.2085 | 1.1288 | 1.1599 | 1.1668 | 1.08 | 1.34 | 0.8621 | 0.8570 | 2.0808 | 0.2147 | 0.7234 | 0.8430 | 0.00809 | 1.58329 | 99.27 |
| 1991 | 1.1665 | 1.1193 | 1.1555 | 1.1458 | 0.87 | 0.85 | 0.8654 | 0.8728 | 2.0275 | 0.2039 | 0.6934 | 0.8027 | 0.00852 | 1.56813 | 100.83 |
| 1992 | 1.2938 | 1.1401 | 1.2709 | 1.2083 | 1.09 | 0.83 | 0.7868 | 0.8276 | 2.1302 | 0.2288 | 0.7757 | 0.8627 | 0.00955 | 1.70243 | 94.99 |
| 1993 | 1.3484 | 1.2400 | 1.3217 | 1.2898 | 0.15 | 0.55 | 0.7566 | 0.7753 | 1.9372 | 0.2279 | 0.7804 | 0.8734 | 0.01165 | 1.80124 | 89.30 |
| 1994 | 1.4090 | 1.3085 | 1.4018 | 1.3659 | 0.15 | 0.27 | 0.7134 | 0.7321 | 2.0929 | 0.2469 | 0.8444 | 1.0024 | 0.01339 | 1.95753 | 83.69 |
| 1995 | 1.4267 | 1.3275 | 1.3640 | 1.3726 | 0.02 | 0.36 | 0.7331 | 0.7285 | 2.1671 | 0.2754 | 0.9591 | 1.1633 | 0.01470 | 2.08259 | 82.16 |
| 1996 | 1.3865 | 1.3287 | 1.3706 | 1.3636 | -0.79 | -0.35 | 0.7296 | 0.7334 | 2.1283 | 0.2667 | 0.9068 | 1.1051 | 0.01255 | 1.97975 | 83.66 |
| 1995 A | 1.4026 | 1.3562 | 1.3562 | 1.3759 | 0.56 | 0.62 | 0.7374 | 0.7268 | 2.2120 | 0.2838 | 0.9968 | 1.2098 | 0.01645 | 2.16876 | 81.19 |
| 1995 M | 1.3734 | 1.3495 | 1.3702 | 1.3608 | 0.47 | 0.46 | 0.7298 | 0.7349 | 2.1616 | 0.2736 | 0.9675 | 1.1678 | 0.01604 | 2.12064 | 82.25 |
| 1995 J | 1.3845 | 1.3710 | 1.3725 | 1.3772 | 0.29 | 0.34 | 0.7286 | 0.7261 | 2.1968 | 0.2801 | 0.9832 | 1.1892 | 0.01628 | 2.15353 | 81.21 |
| 1995 J | 1.3750 | 1.3480 | 1.3635 | 1.3609 | 0.36 | 0.25 | 0.7334 | 0.7348 | 2.1710 | 0.2818 | 0.9802 | 1.1779 | 0.01558 | 2.11709 | 82.29 |
| 1995 A | 1.3695 | 1.3345 | 1.3438 | 1.3549 | 0.20 | 0.24 | 0.7442 | 0.7381 | 2.1212 | 0.2724 | 0.9369 | 1.1323 | 0.01430 | 2.04537 | 83.33 |
| 1995 S | 1.3740 | 1.3358 | 1.3417 | 1.3507 | 0.19 | 0.28 | 0.7453 | 0.7404 | 2.1062 | 0.2684 | 0.9256 | 1.1393 | 0.01344 | 2.00373 | 83.95 |
| 1995 O | 1.3790 | 1.3275 | 1.3450 | 1.3455 | 0.06 | 0.25 | 0.7435 | 0.7432 | 2.1235 | 0.2726 | 0.9516 | 1.1752 | 0.01335 | 2.01587 | 84.12 |
| 1995 N | 1.3617 | 1.3415 | 1.3607 | 1.3532 | 0.02 | 0.05 | 0.7349 | 0.7390 | 2.1151 | 0.2770 | 0.9551 | 1.1838 | 0.01328 | 2.02226 | 83.69 |
| 1995 D | 1.3820 | 1.3577 | 1.3640 | 1.3695 | 0.02 | 0.05 | 0.7331 | 0.7302 | 2.1090 | 0.2762 | 0.9506 | 1.1773 | 0.01345 | 2.03389 | 82.80 |
| 1996 J | 1.3845 | 1.3515 | 1.3734 | 1.3665 | -0.03 | 0.01 | 0.7281 | 0.7318 | 2.0905 | 0.2729 | 0.9345 | 1.1577 | 0.01293 | 2.00578 | 83.27 |
| 1996 F | 1.3865 | 1.3650 | 1.3704 | 1.3755 | 0.01 | -0.01 | 0.7297 | 0.7270 | 2.1135 | 0.2729 | 0.9385 | 1.1509 | 0.01302 | 2.01686 | 82.73 |
| 1996 M | 1.3731 | 1.3576 | 1.3591 | 1.3653 | -0.12 | -0.05 | 0.7358 | 0.7324 | 2.0853 | 0.2699 | 0.9241 | 1.1419 | 0.01289 | 1.99588 | 83.39 |
| 1996 A | 1.3680 | 1.3540 | 1.3620 | 1.3591 | -0.20 | -0.15 | 0.7342 | 0.7358 | 2.0599 | 0.2662 | 0.9031 | 1.1148 | 0.01268 | 1.97149 | 83.93 |
| 1996 M | 1.3768 | 1.3592 | 1.3688 | 1.3690 | -0.25 | -0.22 | 0.7306 | 0.7305 | 2.0748 | 0.2640 | 0.8933 | 1.0920 | 0.01287 | 1.97773 | 83.37 |
| 1996 J | 1.3710 | 1.3575 | 1.3637 | 1.3655 | -0.26 | -0.24 | 0.7333 | 0.7323 | 2.1054C | 0.2637 | 0.8936 | 1.0856 | 0.01253 | 1.97029 | 83.65 |
| 1996 J | 1.3766 | 1.3591 | 1.3747 | 1.3693 | -0.35 | -0.30C | 0.7274 | 0.7303 | 2.1272 | 0.2692 | 0.9117 | 1.1118 | 0.01255 | 1.98604 | 83.31 |
| 1996 A | 1.3779 | 1.3656 | 1.3683 | 1.3718 | -0.48 | -0.42 | 0.7308 | 0.7290 | 2.1268 | 0.2709 | 0.9253 | 1.1408 | 0.01271 | 2.00024 | 83.04 |
| 1996 S | 1.3753 | 1.3617 | 1.3619 | 1.3692 | -0.56 | -0.52 | 0.7343 | 0.7304 | 2.1354 | 0.2669 | 0.9082 | 1.1098 | 0.01246 | 1.98226 | 83.36 |
| 1996 O | 1.3632 | 1.3378 | 1.3383 | 1.3506 | -0.76 | -0.67 | 0.7472 | 0.7404 | 2.1429 | 0.2615 | 0.8841 | 1.0734 | 0.01202 | 1.94448 | 84.65 |
| 1996 N | 1.3517 | 1.3287 | 1.3514 | 1.3384 | -0.86 | -0.82 | 0.7400 | 0.7472 | 2.2264 | 0.2615 | 0.8849 | 1.0490 | 0.01191 | 1.94439 | 85.25 |
| 1996 D | 1.3717 | 1.3471 | 1.3706 | 1.3618 | -0.79 | -0.80 | 0.7296 | 0.7343 | 2.2664 | 0.2598 | 0.8777 | 1.0255 | 0.01196 | 1.95871 | 84.00 |
| 1997 J | 1.3780 | 1.3345 | 1.3470 | 1.3486 | -0.79 | -0.79 | 0.7424 | 0.7415 | 2.2375 | 0.2491 | 0.8404 | 0.9692 | 0.01144 | 1.90903 | 85.22 |
| 1997 F | 1.3695 | 1.3408 | 1.3679 | 1.3552 | -0.81 | -0.79 | 0.7310 | 0.7379 | 2.2031 | 0.2396 | 0.8089 | 0.9315 | 0.01102 | 1.87588 | 85.37 |
| 1997 M | 1.3859 | 1.3600 | 1.3844 | 1.3718 | -0.82 | -0.83 | 0.7223 | 0.7290 | 2.2069 | 0.2400 | 0.8093 | 0.9372 | 0.01118 | 1.89026 | 84.44 |
| 1997 J 1 | 1.3717 | 1.3646 | 1.3706 | 1.3691 | -0.79 | -0.79 | 0.7296 | 0.7304 | 2.3250 | 0.2618 | 0.8829 | 1.0168 | 0.01181 | 1.96644 | 83.59 |
| 1997 J 8 | 1.3780 | 1.3495 | 1.3518 | 1.3651 | -0.79 | -0.79 | 0.7398 | 0.7325 | 2.3059 | 0.2588 | 0.8738 | 1.0067 | 0.01179 | 1.95971 | 83.89 |
| 1997 J 15 | 1.3540 | 1.3410 | 1.3416 | 1.3481 | -0.81 | -0.80 | 0.7454 | 0.7418 | 2.2640 | 0.2516 | 0.8488 | 0.9808 | 0.01157 | 1.92151 | 85.08 |
| 1997 J 22 | 1.3416 | 1.3345 | 1.3373 | 1.3378 | -0.80 | -0.80 | 0.7478 | 0.7475 | 2.2275 | 0.2450 | 0.8265 | 0.9523 | 0.01137 | 1.88945 | 85.93 |
| 1997 J 29 | 1.3495 | 1.3385 | 1.3455 | 1.3439 | -0.78 | -0.79 | 0.7432 | 0.7441 | 2.1820 | 0.2429 | 0.8191 | 0.9457 | 0.01119 | 1.87739 | 85.82 |
| 1997 F 5 | 1.3493 | 1.3408 | 1.3453 | 1.3449 | -0.77 | -0.78 | 0.7433 | 0.7435 | 2.1747 | 0.2427 | 0.8195 | 0.9448 | 0.01102 | 1.87293 | 85.87 |
| 1997 F 12 | 1.3566 | 1.3466 | 1.3552 | 1.3520 | -0.78 | -0.78 | 0.7379 | 0.7396 | 2.2105 | 0.2402 | 0.8109 | 0.9417 | 0.01094 | 1.87498 | 85.54 |
| 1997 F 19 | 1.3608 | 1.3487 | 1.3596 | 1.3543 | -0.77 | -0.78 | 0.7355 | 0.7384 | 2.1886 | 0.2372 | 0.8009 | 0.9208 | 0.01091 | 1.86528 | 85.55 |
| 1997 F 26 | 1.3675 | 1.3565 | 1.3668 | 1.3618 | -0.78 | -0.78 | 0.7316 | 0.7343 | 2.2134 | 0.2399 | 0.8095 | 0.9271 | 0.01112 | 1.88487 | 84.96 |
| 1997 M 5 | 1.3708 | 1.3652 | 1.3687 | 1.3678 | -0.81 | -0.81 | 0.7306 | 0.7311 | 2.2167 | 0.2385 | 0.8048 | 0.9246 | 0.01128 | 1.88946 | 84.61 |
| 1997 M 12 | 1.3716 | 1.3622 | 1.3630 | 1.3667 | -0.82 | -0.82 | 0.7337 | 0.7317 | 2.1912 | 0.2372 | 0.7999 | 0.9258 | 0.01122 | 1.87929 | 84.76 |
| 1997 M 19 | 1.3795 | 1.3600 | 1.3775 | 1.3696 | -0.81 | -0.82 | 0.7260 | 0.7301 | 2.1851 | 0.2403 | 0.8108 | 0.9426 | 0.01112 | 1.88542 | 84.60 |
| 1997 M 26 | 1.3820 | 1.3723 | 1.3739 | 1.3777 | -0.87 | -0.85 | 0.7279 | 0.7258 | 2.2203 | 0.2417 | 0.8152 | 0.9442 | 0.01116 | 1.89907 | 84.09 |
| 1997 A 2 | 1.3903 | 1.3750 | 1.3858 | 1.3838 | -0.80 | -0.81 | 0.7216 | 0.7226 | 2.2722 | 0.2458 | 0.8277 | 0.9587 | 0.01124 | 1.91778 | 83.59 |

Canada's official international reserves

Réserves officielles de liquidités internationales du Canada

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraire

Millions of SDRs
En millions de DTS

| End of period En fin de période | Convertible foreign currencies Monnaies étrangères convertibles | | Gold Or | Special Drawing Rights Droits de tirage spéciaux | Reserve position in the IMF Position de réserve au FMI | Total Total | Total in millions of SDRs Total, en millions de DTS | Canada's position in the International Monetary Fund Position du Canada au Fonds monétaire international | | | | | | |
|------------------------------------|--|--------------------------|---------|---|---|-------------|--|---|--|---|---|--|---|---|
| | U.S. dollars Dollars É.-U. | Other Autres monnaies | | | | | | in the Special Drawing Account au Compte de tirage spécial | | | in the General Account au Compte général | | | |
| | | | | | | | | Cumulative allocation of SDRs Allocations de DTS (chiffres cumulatifs) | Transactions in SDRs Opérations sur DTS | Total holdings of SDRs Avoirs en DTS | Canada's quota Quote-part du Canada | IMF holdings of Canadian dollars Avoirs du FMI en dollars canadiens | Notes held on outstanding loans to the IMF Encours des billets représentatifs de créances sur le FMI | Reserve position in the IMF Position de réserve au FMI |
| | B3801 | B3802 | B3803 | B3804 | B3805 | B3800 | | | | | | | | |
| 1983 | 2,373.8 | 368.2 | 739.1 | 21.0 | 703.3 | 4,205.4 | 4,016.8 | 779.3 | -759.2 | 20.1 | 2,941.0 | 2,392.9 | 123.6 | 671.8 |
| 1984 | 1,692.1 | 48.6 | 690.8 | 72.2 | 678.4 | 3,182.1 | 3,246.4 | 779.3 | -705.6 | 73.7 | 2,941.0 | 2,413.1 | 164.2 | 692.1 |
| 1985 | 1,523.9 | 50.1 | 773.0 | 217.9 | 710.8 | 3,275.6 | 2,982.1 | 779.3 | -580.9 | 198.4 | 2,941.0 | 2,454.8 | 160.9 | 647.1 |
| 1986 | 2,274.1 | 43.4 | 844.5 | 247.4 | 686.3 | 4,095.6 | 3,348.3 | 779.3 | -577.1 | 202.2 | 2,941.0 | 2,534.6 | 154.7 | 561.1 |
| 1987 | 6,163.3 | 54.5 | 919.5 | 405.2 | 660.6 | 8,203.2 | 5,782.4 | 779.3 | -493.7 | 285.6 | 2,941.0 | 2,595.7 | 120.4 | 465.7 |
| 1988 | 12,608.3 | 908.3 | 807.2 | 1,369.2 | 504.7 | 16,197.6 | 12,036.5 | 779.3 | 238.1 | 1,017.4 | 2,941.0 | 2,595.6 | 29.7 | 375.0 |
| 1989 | 11,489.3 | 2,660.9 | 740.6 | 1,377.4 | 527.7 | 16,795.8 | 12,780.7 | 779.3 | 268.8 | 1,048.1 | 2,941.0 | 2,539.4 | | 401.6 |
| 1990 | 11,476.4 | 4,325.8 | 735.1 | 1,525.8 | 517.4 | 18,580.5 | 13,060.4 | 779.3 | 293.2 | 1,072.5 | 2,941.0 | 2,577.3 | | 363.7 |
| 1991 | 9,439.7 | 4,638.9 | 649.0 | 1,581.6 | 592.3 | 16,901.4 | 11,815.7 | 779.3 | 326.4 | 1,105.7 | 2,941.0 | 2,526.9 | | 414.1 |
| 1992 | 7,864.0 | 1,518.0 | 478.0 | 1,039.0 | 1,010.0 | 11,909.0 | 8,661.2 | 779.3 | -23.8 | 755.5 | 4,320.3 | 3,585.4 | | 734.9 |
| 1993 | 9,950.0 | 521.0 | 292.0 | 1,064.0 | 949.0 | 12,776.0 | 9,285.6 | 779.3 | -6.0 | 773.3 | 4,320.3 | 3,630.4 | | 689.9 |
| 1994 | 9,693.0 | 526.0 | 198.0 | 1,148.0 | 910.0 | 12,475.0 | 8,545.7 | 779.3 | 7.1 | 786.4 | 4,320.3 | 3,696.8 | | 623.5 |
| 1995 | 12,127.0 | 502.0 | 178.0 | 1,177.0 | 1,243.0 | 15,227.0 | 10,243.5 | 779.3 | 12.5 | 791.8 | 4,320.3 | 3,484.2 | | 836.1 |
| 1996 | 17,521.0 | 507.0 | 155.0 | 1,168.0 | 1,227.0 | 20,578.0 | 14,310.4 | 779.3 | 33.1 | 812.4 | 4,320.3 | 3,467.5 | | 852.8 |
| 1994 M | 8,405.0 | 526.0 | 279.0 | 1,097.0 | 919.0 | 11,226.0 | 7,947.3 | 779.3 | -2.5 | 776.8 | 4,320.3 | 3,669.5 | | 650.8 |
| A | 8,046.0 | 539.0 | 273.0 | 1,104.0 | 925.0 | 10,887.0 | 7,659.2 | 779.3 | -4.6 | 774.7 | 4,320.3 | 3,669.5 | | 650.8 |
| M | 8,432.0 | 502.0 | 260.0 | 1,105.0 | 912.0 | 11,211.0 | 7,910.1 | 779.3 | 0.6 | 779.9 | 4,320.3 | 3,677.1 | | 643.2 |
| J | 9,092.0 | 483.0 | 252.0 | 1,130.0 | 936.0 | 11,893.0 | 8,210.6 | 779.3 | 0.6 | 779.9 | 4,320.3 | 3,673.7 | | 646.6 |
| J | 12,052.0 | 483.0 | 234.0 | 1,126.0 | 924.0 | 14,819.0 | 10,267.7 | 779.3 | 0.9 | 780.2 | 4,320.3 | 3,680.1 | | 640.2 |
| A | 12,103.0 | 485.0 | 218.0 | 1,133.0 | 911.0 | 14,850.0 | 10,257.9 | 779.3 | 3.8 | 783.1 | 4,320.3 | 3,691.2 | | 629.1 |
| S | 13,016.0 | 492.0 | 210.0 | 1,149.0 | 923.0 | 15,790.0 | 10,760.8 | 779.3 | 3.8 | 783.1 | 4,320.3 | 3,691.2 | | 629.1 |
| O | 11,968.0 | 693.0 | 208.0 | 1,163.0 | 947.0 | 14,979.0 | 10,090.0 | 779.3 | 3.8 | 783.1 | 4,320.3 | 3,682.5 | | 637.8 |
| N | 10,676.0 | 551.0 | 199.0 | 1,146.0 | 906.0 | 13,478.0 | 9,252.5 | 779.3 | 7.1 | 786.4 | 4,320.3 | 3,698.1 | | 622.2 |
| D | 9,693.0 | 526.0 | 198.0 | 1,148.0 | 910.0 | 12,475.0 | 8,545.7 | 779.3 | 7.1 | 786.4 | 4,320.3 | 3,696.8 | | 623.5 |
| 1995 J | 10,606.0 | 518.0 | 201.0 | 1,161.0 | 913.0 | 13,399.0 | 9,074.0 | 779.3 | 7.1 | 786.4 | 4,320.3 | 3,701.8 | | 618.5 |
| F | 11,310.0 | 527.0 | 203.0 | 1,345.0 | 1,145.0 | 14,530.0 | 9,723.0 | 779.3 | 120.7 | 900.0 | 4,320.3 | 3,554.4 | | 765.9 |
| M | 11,522.0 | 473.0 | 212.0 | 1,405.0 | 1,195.0 | 14,807.0 | 9,488.7 | 779.3 | 120.7 | 900.0 | 4,320.3 | 3,554.4 | | 765.9 |
| A | 11,622.0 | 487.0 | 211.0 | 1,416.0 | 1,221.0 | 14,957.0 | 9,508.2 | 779.3 | 120.7 | 900.0 | 4,320.3 | 3,543.7 | | 776.6 |
| M | 11,883.0 | 477.0 | 208.0 | 1,428.0 | 1,224.0 | 15,220.0 | 9,657.7 | 779.3 | 126.7 | 906.0 | 4,320.3 | 3,543.7 | | 776.6 |
| J | 11,795.0 | 381.0 | 205.0 | 1,421.0 | 1,205.0 | 15,007.0 | 9,566.1 | 779.3 | 126.7 | 906.0 | 4,320.3 | 3,551.9 | | 768.4 |
| J | 13,737.0 | 406.0 | 202.0 | 1,218.0 | 1,237.0 | 16,800.0 | 10,772.4 | 779.3 | 1.7 | 781.0 | 4,320.3 | 3,526.9 | | 793.4 |
| A | 13,862.0 | 448.0 | 192.0 | 1,175.0 | 1,184.0 | 16,861.0 | 11,297.4 | 779.3 | 7.7 | 787.0 | 4,320.3 | 3,526.9 | | 793.4 |
| S | 13,083.0 | 508.0 | 191.0 | 1,186.0 | 1,225.0 | 16,193.0 | 10,750.2 | 779.3 | 7.7 | 787.0 | 4,320.3 | 3,506.9 | | 813.4 |
| O | 12,631.0 | 510.0 | 187.0 | 1,176.0 | 1,216.0 | 15,720.0 | 10,518.3 | 779.3 | 7.7 | 787.0 | 4,320.3 | 3,506.9 | | 813.4 |
| N | 11,996.0 | 501.0 | 181.0 | 1,177.0 | 1,206.0 | 15,061.0 | 10,134.3 | 779.3 | 12.5 | 791.8 | 4,320.3 | 3,509.2 | | 811.1 |
| D | 12,127.0 | 502.0 | 178.0 | 1,177.0 | 1,243.0 | 15,227.0 | 10,243.5 | 779.3 | 12.5 | 791.8 | 4,320.3 | 3,484.2 | | 836.1 |
| 1996 J | 11,945.0 | 506.0 | 170.0 | 1,150.0 | 1,209.0 | 14,980.0 | 10,318.9 | 779.3 | 12.5 | 791.8 | 4,320.3 | 3,487.1 | | 833.2 |
| F | 11,664.0 | 511.0 | 171.0 | 1,171.0 | 1,224.0 | 14,741.0 | 10,036.8 | 779.3 | 18.1 | 797.4 | 4,320.3 | 3,487.1 | | 833.2 |
| M | 13,917.0 | 509.0 | 167.0 | 1,165.0 | 1,246.0 | 17,004.0 | 11,636.8 | 779.3 | 18.1 | 797.4 | 4,320.3 | 3,468.1 | | 852.2 |
| A | 14,291.0 | 517.0 | 164.0 | 1,156.0 | 1,235.0 | 17,363.0 | 11,974.1 | 779.3 | 18.1 | 797.4 | 4,320.3 | 3,468.1 | | 852.2 |
| M | 15,346.0 | 502.0 | 161.0 | 1,156.0 | 1,229.0 | 18,394.0 | 12,755.0 | 779.3 | 22.5 | 801.8 | 4,320.3 | 3,468.1 | | 852.2 |
| J | 15,677.0 | 506.0 | 160.0 | 1,157.0 | 1,231.0 | 18,731.0 | 12,977.4 | 779.3 | 22.5 | 801.8 | 4,320.3 | 3,468.1 | | 852.2 |
| J | 15,586.0 | 520.0 | 161.0 | 1,175.0 | 1,249.0 | 18,691.0 | 12,753.7 | 779.3 | 22.5 | 801.8 | 4,320.3 | 3,468.1 | | 852.2 |
| A | 16,505.0 | 508.0 | 160.0 | 1,176.0 | 1,254.0 | 19,603.0 | 13,448.6 | 779.3 | 27.7 | 807.0 | 4,320.3 | 3,459.8 | | 860.5 |
| S | 16,438.0 | 502.0 | 156.0 | 1,162.0 | 1,235.0 | 19,493.0 | 13,542.8 | 779.3 | 27.6 | 806.9 | 4,320.3 | 3,462.5 | | 857.8 |
| O | 16,958.0 | 507.0 | 156.0 | 1,167.0 | 1,241.0 | 20,029.0 | 13,849.3 | 779.3 | 27.7 | 807.0 | 4,320.3 | 3,462.5 | | 857.8 |
| N | 17,040.0 | 501.0 | 156.0 | 1,176.0 | 1,243.0 | 20,116.0 | 13,890.7 | 779.3 | 33.1 | 812.4 | 4,320.3 | 3,462.5 | | 857.8 |
| D | 17,521.0 | 507.0 | 155.0 | 1,168.0 | 1,227.0 | 20,578.0 | 14,310.4 | 779.3 | 33.1 | 812.4 | 4,320.3 | 3,467.5 | | 852.8 |
| 1997 J | 17,942.0 | 508.0 | 151.0 | 1,133.0 | 1,155.0 | 20,889.0 | 14,978.0 | 779.3 | 33.0 | 812.3 | 4,320.3 | 3,491.7 | | 828.6 |
| F | 18,110.0 | 505.0 | 150.0 | 1,132.0 | 1,147.0 | 21,044.0 | 15,195.1 | 779.3 | 38.5 | 817.8 | 4,320.3 | 3,491.7 | | 828.6 |
| M | 18,727.0 | 499.0 | 150.0 | 1,134.0 | 1,129.0 | 21,638.0 | 15,602.2 | 779.3 | 38.5 | 817.8 | 4,320.3 | 3,506.5 | | 813.8 |

Canadian balance of international payments: Current account

Balance canadienne des paiements : Balance courante

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates

En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year and quarter Année ou trimestre | Merchandise trade Balance commerciale | | | Non-merchandise transactions Balance des invisibles | | | | | | | | | | | |
|--|--|-------------------------|------------------|--|--|-------------------|---|------------------|--|--|----------------|----------------------|---|------------------|----------|
| | Exports Exportations | Imports Importations | Balance Solde | Services | | | | | Investment income * Revenus de placements * | | | | | Balance Solde | |
| | | | | Receipts Total | Of which: Travel Dont : Voyages | Payments Total | Paiements Of which: Travel Dont : Voyages | Balance Solde | Receipts Intérêts | Recettes Dividends and reinvested earnings Dividendes et bénéfices réinvestis | Total Total | Payments Intérêts | Paiements Dividends and reinvested earnings Dividendes et bénéfices réinvestis | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | D72009 | D72027 | D72003 | D72011 | D72012 | D72029 | D72030 | D72005 | D72019 | D72020+ D79405 | D72018 | D72037 | D72038+ D79406 | D72036 | D72006 |
| 1976 | 38,167 | 36,608 | 1,559 | 6,085 | 1,825 | 8,671 | 2,668 | -2,586 | 1,110 | 569 | 1,679 | 3,572 | 1,643 | 5,215 | -3,536 |
| 1977 | 44,495 | 41,523 | 2,972 | 6,687 | 1,934 | 9,728 | 3,139 | -3,041 | 1,123 | 683 | 1,806 | 4,338 | 2,040 | 6,377 | -4,571 |
| 1978 | 53,360 | 49,048 | 4,312 | 7,792 | 2,190 | 11,005 | 3,536 | -3,212 | 1,299 | 1,055 | 2,353 | 5,484 | 2,818 | 8,302 | -5,949 |
| 1979 | 65,581 | 61,158 | 4,424 | 9,493 | 2,600 | 12,120 | 3,372 | -2,627 | 1,486 | 1,162 | 2,648 | 6,910 | 2,893 | 9,803 | -7,154 |
| 1980 | 76,681 | 67,904 | 8,778 | 10,898 | 2,971 | 14,028 | 3,851 | -3,131 | 2,319 | 1,320 | 3,640 | 8,368 | 3,098 | 11,465 | -7,826 |
| 1981 | 84,432 | 77,140 | 7,292 | 12,447 | 3,391 | 15,861 | 4,062 | -3,414 | 2,442 | 1,551 | 3,993 | 11,768 | 3,562 | 15,329 | -11,337 |
| 1982 | 84,393 | 66,739 | 17,654 | 12,258 | 3,471 | 15,858 | 4,218 | -3,601 | 4,004 | 1,475 | 5,479 | 14,601 | 3,547 | 18,148 | -12,670 |
| 1983 | 90,556 | 73,098 | 17,457 | 12,889 | 3,714 | 16,735 | 5,146 | -3,846 | 3,810 | 1,490 | 5,300 | 14,688 | 6,093 | 20,780 | -15,480 |
| 1984 | 111,330 | 91,493 | 19,838 | 14,705 | 4,218 | 19,139 | 5,507 | -4,434 | 4,200 | 3,775 | 7,974 | 15,984 | 7,978 | 23,962 | -15,988 |
| 1985 | 119,062 | 102,669 | 16,392 | 15,857 | 4,733 | 20,718 | 6,040 | -4,861 | 4,575 | 3,941 | 8,516 | 17,281 | 8,665 | 25,946 | -17,429 |
| 1986 | 120,318 | 110,374 | 9,944 | 17,801 | 5,867 | 22,995 | 6,410 | -5,194 | 3,588 | 3,438 | 7,026 | 18,307 | 7,780 | 26,086 | -19,061 |
| 1987 | 126,340 | 115,119 | 11,222 | 19,076 | 5,787 | 25,383 | 7,506 | -6,307 | 3,925 | 5,794 | 9,719 | 19,546 | 10,659 | 30,205 | -20,485 |
| 1988 | 137,779 | 128,862 | 8,917 | 21,530 | 6,292 | 27,522 | 8,445 | -5,992 | 4,638 | 5,650 | 10,288 | 21,634 | 12,987 | 34,621 | -24,333 |
| 1989 | 141,514 | 135,455 | 6,059 | 22,387 | 6,680 | 30,623 | 9,827 | -8,236 | 5,385 | 5,365 | 10,749 | 25,095 | 10,706 | 35,800 | -25,051 |
| 1990 | 145,555 | 136,859 | 8,696 | 23,361 | 7,398 | 34,363 | 12,757 | -11,002 | 6,063 | 5,068 | 11,130 | 27,595 | 6,379 | 33,974 | -22,844 |
| 1991 | 140,233 | 136,617 | 3,616 | 24,615 | 7,691 | 36,189 | 13,753 | -11,574 | 5,315 | 4,924 | 10,240 | 28,015 | 1,412 | 29,427 | -19,188 |
| 1992 | 155,402 | 149,201 | 6,201 | 25,788 | 7,898 | 38,055 | 14,255 | -12,267 | 4,173 | 6,035 | 10,208 | 28,877 | 1,330 | 30,207 | -20,000 |
| 1993 | 181,251 | 171,928 | 9,323 | 28,118 | 8,611 | 40,606 | 14,359 | -12,487 | 3,700 | 6,280 | 9,980 | 30,039 | 6,010 | 36,049 | -26,069 |
| 1994 | 217,936 | 203,000 | 14,935 | 32,941 | 9,730 | 43,454 | 13,697 | -10,513 | 5,052 | 8,593 | 13,645 | 33,176 | 7,948 | 41,124 | -27,479 |
| 1995 | 253,821 | 225,431 | 28,390 | 36,504 | 10,997 | 45,860 | 14,028 | -9,356 | 7,370 | 9,777 | 17,147 | 35,646 | 12,116 | 47,762 | -30,615 |
| 1996 | 267,551 | 233,026 | 34,525 | 38,982 | 12,017 | 48,332 | 15,231 | -9,350 | 6,971 | 10,795 | 17,766 | 33,861 | 11,920 | 45,782 | -28,016 |
| 1991 II | 139,324 | 133,400 | 5,924 | 24,400 | 7,716 | 35,488 | 13,148 | -11,092 | 5,144 | 4,768 | 9,912 | 27,580 | 780 | 28,360 | -18,448 |
| 1991 III | 144,624 | 140,480 | 4,144 | 24,644 | 7,876 | 36,224 | 14,028 | -11,576 | 4,924 | 4,456 | 9,380 | 27,976 | 2,736 | 30,708 | -21,328 |
| 1991 IV | 140,884 | 139,128 | 1,756 | 25,192 | 7,412 | 38,776 | 15,000 | -13,584 | 5,156 | 5,856 | 11,008 | 28,296 | -228 | 28,068 | -17,056 |
| 1992 I | 146,836 | 142,200 | 4,636 | 25,344 | 7,808 | 37,724 | 14,652 | -12,376 | 4,544 | 5,452 | 9,996 | 29,544 | 2,476 | 32,020 | -22,024 |
| 1992 II | 151,832 | 146,356 | 5,480 | 25,476 | 8,048 | 37,276 | 14,368 | -11,800 | 4,292 | 7,296 | 11,584 | 28,532 | 2,088 | 30,624 | -19,036 |
| 1992 III | 156,600 | 151,920 | 4,680 | 25,936 | 7,804 | 38,268 | 14,464 | -12,332 | 4,132 | 5,116 | 9,244 | 28,232 | 412 | 28,644 | -19,396 |
| 1992 IV | 166,336 | 156,328 | 10,004 | 26,392 | 7,932 | 38,952 | 13,536 | -12,560 | 3,724 | 6,280 | 10,004 | 29,200 | 348 | 29,548 | -19,540 |
| 1993 I | 172,904 | 163,216 | 9,688 | 26,888 | 8,076 | 38,972 | 14,028 | -12,084 | 3,532 | 6,984 | 10,520 | 30,028 | 5,780 | 35,808 | -25,288 |
| 1993 II | 177,460 | 168,304 | 9,156 | 27,932 | 8,444 | 40,516 | 14,280 | -12,584 | 3,556 | 9,512 | 13,068 | 30,012 | 6,340 | 36,356 | -23,284 |
| 1993 III | 182,556 | 173,312 | 9,244 | 28,740 | 8,992 | 41,940 | 14,640 | -13,200 | 4,012 | 4,292 | 8,308 | 29,416 | 4,276 | 33,692 | -25,384 |
| 1993 IV | 192,084 | 182,880 | 9,204 | 28,916 | 8,928 | 40,996 | 14,484 | -12,080 | 3,700 | 4,324 | 8,024 | 30,696 | 7,644 | 38,340 | -30,316 |
| 1994 I | 191,440 | 183,256 | 8,184 | 31,360 | 9,000 | 43,672 | 13,952 | -12,316 | 4,276 | 7,832 | 12,108 | 30,992 | 4,668 | 35,656 | -23,548 |
| 1994 II | 211,244 | 199,196 | 12,048 | 33,336 | 9,472 | 44,848 | 14,460 | -11,512 | 4,828 | 9,192 | 14,024 | 34,524 | 8,244 | 42,768 | -28,744 |
| 1994 III | 226,652 | 208,168 | 18,484 | 32,636 | 9,900 | 42,016 | 12,868 | -9,380 | 5,244 | 7,460 | 12,700 | 33,004 | 8,420 | 41,428 | -28,724 |
| 1994 IV | 242,408 | 221,384 | 21,024 | 34,432 | 10,548 | 43,276 | 13,508 | -8,844 | 5,860 | 9,888 | 15,752 | 34,184 | 10,464 | 44,644 | -28,896 |
| 1995 I | 256,068 | 229,624 | 26,444 | 35,900 | 10,936 | 45,104 | 13,960 | -9,204 | 6,864 | 8,556 | 15,420 | 35,724 | 12,172 | 47,900 | -32,480 |
| 1995 II | 248,860 | 225,196 | 23,668 | 35,692 | 10,728 | 45,116 | 13,904 | -9,428 | 7,136 | 9,008 | 16,144 | 37,956 | 12,256 | 50,208 | -34,064 |
| 1995 III | 251,876 | 222,268 | 29,608 | 36,472 | 10,740 | 46,208 | 13,860 | -9,736 | 7,428 | 9,520 | 16,948 | 34,248 | 12,264 | 46,512 | -29,564 |
| 1995 IV | 258,480 | 224,640 | 33,840 | 37,956 | 11,584 | 47,012 | 14,388 | -9,056 | 8,056 | 12,024 | 20,076 | 34,656 | 11,772 | 46,428 | -26,352 |
| 1996 I | 261,168R | 228,292R | 32,876R | 37,912R | 11,800R | 48,324R | 15,648R | -10,412R | 7,296R | 9,900 | 17,192R | 34,704R | 11,876R | 46,580R | -29,388R |
| 1996 II | 265,868R | 226,236R | 39,636R | 38,340R | 12,088R | 47,468R | 14,652R | -9,128R | 7,236R | 11,256R | 18,488R | 33,984R | 11,788R | 45,772R | -27,284R |
| 1996 III | 275,988R | 237,148R | 38,836R | 39,172R | 11,836R | 49,268R | 15,364R | -10,100R | 6,092R | 11,084R | 17,176R | 33,628R | 12,080R | 45,708R | -28,532R |
| 1996 IV | 267,180 | 240,424 | 26,756 | 40,508 | 12,348 | 48,264 | 15,260 | -7,760 | 7,260 | 10,948 | 18,208 | 33,132 | 11,932 | 45,068 | -26,860 |

Since 1983, investment income comprises reinvested earnings accruing to direct investors.

* Depuis 1983, les revenus de placements comprennent les bénéfices réinvestis revenant aux investisseurs directs.

| Non-merchandise transactions Balance des invisibles | | | | | Balance on non-merchandise trade Solde de la balance des invisibles | Current account balance Solde de la balance courante | Year and quarter Année ou trimestre |
|---|---|-------------------|---|------------------|--|---|--|
| Transfers | Transferts | Payments Total | Paieiments Of which: Inheritances and emigrants' funds Dont : Successions et capitaux des émigrants | Balance Solde | | | |
| Receipts Total | Recettes Of which: Inheritances and immigrants' funds Dont : Successions et capitaux des immigrants | | | | | | |
| D72022 | D72023 | D72040 | D72041 | D72007 | D72004 | D72002 | |
| 1,509 | 727 | 1,042 | 181 | 467 | -5,655 | -4,096 | 1976 |
| 1,555 | 690 | 1,238 | 235 | 318 | -7,294 | -4,322 | 1977 |
| 1,593 | 616 | 1,647 | 252 | -54 | -9,215 | -4,903 | 1978 |
| 2,003 | 799 | 1,509 | 255 | 494 | -9,288 | -4,864 | 1979 |
| 1,846 | 332 | 1,460 | 150 | 386 | -10,571 | -1,793 | 1980 |
| 2,152 | 497 | 1,578 | 156 | 574 | -14,176 | -6,884 | 1981 |
| 2,440 | 662 | 1,820 | 179 | 620 | -15,650 | 2,004 | 1982 |
| 2,080 | 427 | 1,988 | 191 | 91 | -19,235 | -1,777 | 1983 |
| 2,204 | 475 | 2,434 | 194 | -231 | -20,653 | -815 | 1984 |
| 2,266 | 516 | 2,560 | 204 | -294 | -22,584 | -6,192 | 1985 |
| 3,021 | 568 | 2,763 | 224 | 258 | -23,996 | -14,053 | 1986 |
| 3,082 | 1,047 | 3,154 | 228 | -72 | -26,865 | -15,643 | 1987 |
| 3,868 | 1,348 | 3,574 | 219 | 293 | -30,031 | -21,114 | 1988 |
| 3,877 | 1,487 | 3,596 | 238 | 281 | -33,007 | -26,948 | 1989 |
| 4,108 | 1,456 | 4,181 | 254 | -74 | -33,920 | -25,224 | 1990 |
| 4,052 | 1,442 | 3,944 | 314 | 108 | -30,654 | -27,038 | 1991 |
| 4,261 | 1,559 | 4,090 | 318 | 171 | -32,096 | -25,895 | 1992 |
| 4,616 | 1,671 | 4,177 | 340 | 439 | -38,118 | -28,794 | 1993 |
| 4,813 | 1,731 | 3,927 | 362 | 886 | -37,106 | -22,170 | 1994 |
| 4,462 | 1,279 | 4,082 | 386 | 380 | -39,591 | -11,202 | 1995 |
| 5,260 | 1,548 | 4,105 | 402 | 1,155 | -36,211 | -1,685 | 1996 |
| 3,548 | 1,208 | 4,372 | 320 | -824 | -30,364 | -24,440 | 1991 II |
| 4,252 | 1,420 | 3,264 | 320 | 992 | -31,916 | -27,772 | III |
| 4,560 | 1,768 | 4,364 | 308 | 196 | -30,444 | -28,688 | IV |
| 4,904 | 1,832 | 4,328 | 308 | 576 | -33,824 | -29,188 | 1992 I |
| 4,200 | 1,724 | 3,524 | 316 | 676 | -30,160 | -24,680 | II |
| 3,832 | 1,444 | 4,380 | 324 | -548 | -32,276 | -27,596 | III |
| 4,112 | 1,232 | 4,128 | 324 | -20 | -32,120 | -22,116 | IV |
| 4,372 | 1,288 | 4,836 | 328 | -468 | -37,840 | -28,148 | 1993 I |
| 4,576 | 1,772 | 3,988 | 336 | 584 | -35,284 | -26,128 | II |
| 4,412 | 1,552 | 3,940 | 348 | 472 | -38,112 | -28,872 | III |
| 5,108 | 2,072 | 3,940 | 348 | 1,164 | -41,232 | -32,028 | IV |
| 5,172 | 1,892 | 3,972 | 352 | 1,200 | -34,664 | -26,480 | 1994 I |
| 5,168 | 2,004 | 3,944 | 356 | 1,220 | -39,036 | -26,988 | II |
| 4,784 | 1,832 | 3,808 | 368 | 976 | -37,132 | -18,648 | III |
| 4,132 | 1,200 | 3,984 | 372 | 148 | -37,592 | -16,568 | IV |
| 4,780 | 1,432 | 4,472 | 376 | 308 | -41,376 | -14,932 | 1995 I |
| 4,240 | 1,236 | 3,840 | 384 | 400 | -43,092 | -19,424 | II |
| 4,500 | 1,200 | 3,960 | 388 | 540 | -38,760 | -9,148 | III |
| 4,328 | 1,244 | 4,056 | 392 | 268 | -35,140 | -1,300 | IV |
| 5,856R | 1,568R | 4,356R | 396 | 1,496R | -38,300R | -5,428R | 1996 I |
| 5,140R | 1,648R | 4,016R | 404R | 1,124R | -35,288R | 4,344R | II |
| 4,996R | 1,356R | 4,052R | 408R | 944R | -37,684R | 1,152R | III |
| 5,048 | 1,620 | 3,996 | 404 | 1,052 | -33,568 | -6,812 | IV |

Canadian balance of international payments: Capital account

Balance canadienne des paiements : Balance des capitaux

Millions of dollars En millions de dollars

| Year and quarter Année ou trimestre | Canadian claims on non-residents, net flows Créances des Canadiens sur les non-résidents (flux nets) | | | | | Canadian liabilities to non-residents, net flows Engagements des Canadiens envers les non-résidents (flux nets) | | | | | Net capital movements Mouvements nets de capitaux | | | | Memo: Statistical discrepancy Écart statistique | | | |
|--|---|--|---|---------------------------------|----------------|--|--|--|-------------------------|-------------------------------|---|--|---|----------------|--|-----------------------|-------------------------------|----------------|
| | Direct investment abroad Investissements directs à l'étranger | Foreign securities Titres étrangers | Official international reserves Réserves officielles de liquidités internationales | Other claims Autres créances | Total Total | Direct investment in Canada Investissements directs au Canada | Canadian stocks Actions de sociétés canadiennes | Canadian bonds Obligations canadiennes | | | Chartered banks net foreign currency position with non-residents Banques à charte : Position nette en devises avec les non-résidents | Money market investments Placements sur le marché monétaire | Other liabilities Autres engagements | Total Total | | Official Officiels | Non-official Non officiels | Total Total |
| | | | | | | | | Trade in outstanding bonds Transactions sur titres en circulation | New issues Émissions | Retirements Remboursements | | | | | | | | |
| | D71047 | D71048+ D71049 | D71050 | D71051-53 D71064 | D71046 | D71055 | D71057 | D71079 | D71080 | D71081 | D71058 | D71059+ D71060 | D71061+ D71062 | D71054 | D71100 | | D71045 | D71063 |
| 1976 | -590 | 77 | -522 | -2,438 | -3,473 | -300 | -56 | 560 | 8,955 | -879 | - | 962 | 2,108 | 11,349 | -522 | 8,398 | 7,876 | -3,779 |
| 1977 | -740 | 223 | 1,421 | -1,971 | -1,068 | 475 | -105 | 243 | 5,940 | -903 | - | 462 | 1,504 | 7,615 | 1,421 | 5,125 | 6,546 | -2,225 |
| 1978 | -2,325 | 26 | 185 | -3,330 | -5,444 | 135 | -271 | 35 | 6,546 | -1,314 | 2,771 | 32 | 5,559 | 13,493 | 5,818 | 2,231 | 8,049 | -3,146 |
| 1979 | -2,550 | -582 | 858 | -3,328 | -5,602 | 750 | 523 | 476 | 5,180 | -2,104 | 4,106 | 498 | 3,545 | 12,974 | -73 | 7,445 | 7,372 | -2,507 |
| 1980 | -3,150 | -183 | 542 | -4,215 | -7,005 | 800 | 1,490 | 1,071 | 4,900 | -2,510 | 1,311 | 1,049 | 1,751 | 9,861 | 1,496 | 1,360 | 2,856 | -1,063 |
| 1981 | -6,900 | -23 | -381 | -10,564 | -17,869 | -4,400 | -629 | 1,254 | 13,313 | -3,063 | 17,400 | 1,204 | 7,954 | 33,033 | -862 | 16,026 | 15,164 | -8,280 |
| 1982 | -875 | -543 | 666 | -5,620 | -6,372 | -1,025 | -308 | -157 | 16,552 | -4,430 | -3,705 | -858 | -139 | 5,929 | 1,352 | -1,795 | -443 | -1,561 |
| 1983 | -3,244 | -1,276 | -548 | 162 | -4,906 | 2,467 | 912 | 475 | 9,643 | -5,338 | 1,552 | 1,754 | 135 | 11,601 | -1,033 | 7,728 | 6,695 | -4,917 |
| 1984 | -4,772 | -2,073 | 1,092 | -5,268 | -11,021 | 6,156 | 152 | 3,728 | 9,232 | -5,252 | 532 | 1,529 | 1,935 | 18,012 | 1,888 | 5,102 | 6,990 | -6,175 |
| 1985 | -5,274 | -1,320 | 112 | 2,726 | -3,756 | 1,774 | 1,551 | 3,283 | 14,912 | -7,129 | 311 | -577 | 2,124 | 16,249 | 3,844 | 8,648 | 12,492 | -6,300 |
| 1986 | -4,864 | -2,244 | -662 | -2,494 | -10,265 | 3,864 | 1,876 | 7,413 | 25,094 | -9,966 | -5,196 | 2,390 | 1,537 | 27,013 | 1,141 | 15,607 | 16,748 | -2,695 |
| 1987 | -11,322 | -1,941 | -4,461 | 1,161 | -16,565 | 10,660 | 6,640 | 2,560 | 17,253 | -12,282 | 2,905 | 2,540 | 5,082 | 35,357 | -5,391 | 24,184 | 18,793 | -3,150 |
| 1988 | -4,738 | -2,988 | -9,451 | -188 | -17,365 | 7,951 | -2,379 | 8,277 | 20,890 | -13,600 | 2,932 | 9,291 | 5,703 | 39,065 | -11,683 | 33,383 | 21,700 | -586 |
| 1989 | -5,428 | -4,012 | -346 | -1,173 | -10,958 | 5,941 | 3,885 | 9,272 | 22,297 | -14,111 | -2,613 | 1,140 | 11,464 | 37,275 | -3,085 | 29,403 | 26,318 | 630 |
| 1990 | -5,522 | -2,596 | -649 | -1,862 | -10,630 | 9,163 | -1,735 | 3,089 | 24,569 | -13,329 | 2,454 | 5,641 | 7,643 | 37,495 | -1,248 | 28,113 | 26,865 | -1,641 |
| 1991 | -6,478 | -7,674 | 2,830 | 1,155 | -10,167 | 3,148 | -990 | 1,109 | 46,141 | -20,629 | 5,378 | 4,428 | 1,613 | 40,197 | 1,065 | 28,965 | 30,030 | -2,993 |
| 1992 | -4,459 | -8,287 | 6,987 | 3,212 | -2,547 | 5,392 | 1,036 | -1,679 | 44,082 | -23,923 | -3,105 | 4,898 | 346 | 27,048 | 7,048 | 17,453 | 24,501 | 1,394 |
| 1993 | -7,490 | -13,888 | 598 | 1,644 | -19,137 | 6,425 | 12,056 | -333 | 54,571 | -25,309 | -251 | 9,296 | 635 | 57,090 | 5,249 | 32,704 | 37,953 | -9,159 |
| 1994 | -10,157 | -8,810 | 1,630 | 455 | -16,882 | 9,945 | 6,412 | -5,975 | 43,194 | -22,522 | 390 | 905 | 4,739 | 37,088 | 5,874 | 14,333 | 20,207 | 1,964 |
| 1995 | -7,874 | -5,426 | -3,529 | -1,808 | -18,637 | 14,713 | -4,242 | 11,817 | 36,140 | -18,156 | -17,024 | -3,409 | 5,453 | 25,292 | -1,511 | 8,165 | 6,654 | 4,547 |
| 1996 | -10,283 | -18,391 | -7,320 | 195 | -35,799 | 9,107 | 7,791 | 5,539 | 41,389 | -28,489 | 1,918 | -7,320 | 114 | 30,048 | -510R | -5,241 | -5,751 | 7,436 |
| 1991 II | -2,616 | -3,593 | 640 | 1,335 | -4,234 | 1,076 | -351 | -1,808 | 10,820 | -2,946 | -2,257 | 1,058 | 725 | 6,319 | 515 | 1,570 | 2,085 | 3,948 |
| 1991 III | -1,307 | -1,423 | -1,387 | 1,023 | -3,094 | 3,063 | 454 | 2,368 | 9,115 | -5,610 | -2,389 | 3,292 | -44 | 10,249 | -1,598 | 8,753 | 7,155 | -928 |
| 1991 IV | -1,595 | -1,467 | 2,918 | 634 | 490 | -1,064 | -92 | 1,453 | 13,234 | -8,077 | 1,483 | 2,224 | 1,018 | 10,180 | 2,308 | 8,362 | 10,670 | -4,522 |
| 1992 I | -924 | -3,843 | 1,734 | 615 | -2,419 | 1,939 | 294 | -1,903 | 8,223 | -4,471 | 2,202 | 4,834 | -1,088 | 10,030 | 1,688 | 5,923 | 7,611 | 1,811 |
| 1992 II | -1,400 | -3,686 | 689 | 153 | -4,243 | 973 | 22 | 3,061 | 13,842 | -8,051 | -1,467 | 1,545 | 1,606 | 11,532 | -151 | 7,439 | 7,288 | -1,347 |
| 1992 III | 353 | 487 | 3,611 | 206 | 4,656 | 2,257 | -223 | -1,979 | 11,769 | -5,485 | -3,972 | -4,007 | -984 | -2,624 | 3,611 | -1,579 | 2,032 | 3,881 |
| 1992 IV | -2,488 | -1,245 | 953 | 2,240 | -541 | 223 | 943 | -857 | 10,247 | -5,916 | 132 | 2,526 | 812 | 8,111 | 1,900 | 5,670 | 7,570 | -2,951 |
| 1993 I | -2,050 | -2,292 | -1,094 | -1,923 | -7,358 | 1,802 | 2,304 | 8,911 | 18,788 | -5,172 | -5,959 | 1,112 | 306 | 22,093 | 538 | 14,197 | 14,735 | -5,786 |
| 1993 II | -2,228 | -3,122 | 1,878 | 1,833 | -1,640 | 2,247 | 3,021 | -2,989 | 12,227 | -6,973 | 709 | 4,365 | -257 | 12,351 | 1,740 | 8,971 | 10,711 | -4,420 |
| 1993 III | -1,719 | -1,308 | 1,766 | -1,343 | -2,605 | 562 | 4,003 | 1,095 | 13,010 | -5,808 | -6,005 | -616 | 1,279 | 7,519 | 3,063 | 1,852 | 4,915 | 1,771 |
| 1993 IV | -1,492 | -7,166 | -1,952 | 3,077 | -7,534 | 1,814 | 2,729 | -7,350 | 10,546 | -7,355 | 11,003 | 4,434 | -693 | 15,128 | -92 | 7,685 | 7,593 | -724 |
| 1994 I | -2,736 | -5,172 | 2,430 | 1,322 | -4,156 | 3,083 | 3,043 | -1,045 | 15,585 | -5,123 | -4,338 | 902 | 582 | 12,689 | 3,932 | 4,601 | 8,533 | 291 |
| 1994 II | -1,688 | -1,642 | -494 | -560 | -4,385 | 1,683 | 1,300 | 43 | 8,126 | -5,503 | -1,405 | 7,254 | -525 | 10,971 | 1,622 | 4,964 | 6,586 | 412 |
| 1994 III | -3,253 | -980 | -4,919 | 153 | -9,000 | 2,158 | 1,990 | 117 | 15,217 | -5,856 | -499 | -10,235 | 1,956 | 4,847 | -3,388 | -764 | -4,152 | 7,906 |
| 1994 IV | -2,480 | -1,015 | 4,613 | -458 | 659 | 3,021 | 80 | -5,089 | 4,267 | -6,040 | 6,632 | 2,984 | 2,726 | 8,581 | 3,708 | 5,532 | 9,240 | -6,645 |
| 1995 I | -1,175 | -2,710 | -2,921 | -1,429 | -8,234 | 1,567 | -1,554 | -1,496 | 8,572 | -3,269 | 1,802 | 3,571 | 2,616 | 11,809 | 491 | 3,083 | 3,574 | 3,150 |
| 1995 II | -1,736 | 892 | -170 | -1,138 | -2,152 | 2,685 | -1,235 | 7,443 | 7,176 | -4,308 | -10,762 | -2,957 | 3,423 | 1,465 | -1,727 | 1,040 | -687 | 5,916 |
| 1995 III | -271 | -1,594 | -1,778 | 456 | -3,188 | 3,688 | -1,134 | 4,063 | 12,340 | -4,736 | -11,732 | -122 | -1,620 | 748 | -669 | -1,771 | -2,440 | 2,957 |
| 1995 IV | -4,692 | -2,015 | 1,340 | 303 | -5,063 | 6,774 | -320 | 1,807 | 8,053 | -5,843 | 3,667 | -3,901 | 1,035 | 11,271 | 394 | 5,813 | 6,207 | -7,475 |
| 1996 I | -2,125R | -3,917R | -2,439 | 4,128R | -4,353R | 2,622R | 1,678 | -3,021R | 11,767R | -8,411R | -3,758R | 6,327R | 1,348R | 8,553R | -612 | 4,813R | 4,201R | 487R |
| 1996 II | -1,415R | -1,719R | -2,369 | -7,061R | -12,564R | 2,947R | 4,457 | -2,644R | 10,289R | -7,048R | -3,204R | -7,406R | 2,098R | 4,777R | 174 | -7,961R | -7,787R | 6,442R |
| 1996 III | -3,671R | -5,678R | -1,032 | 1,666R | -8,715R | 1,341R | 71R | -1,694R | 10,333R | -7,074R | 46R | -555R | 1,781R | 4,249R | 505 | -4,972R | -4,467R | 2,109R |
| 1996 IV | -3,072 | -7,078 | -1,480 | 1,464 | -10,167 | 2,196 | 1,585 | 7,610 | 9,000 | -5,956 | 8,835 | -5,687 | -5,113 | 12,469 | -577 | 2,880 | 2,303 | -1,601 |

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year, quarter and month Année, trimestre ou mois | Merchandise exports Exportations | | | | | Merchandise imports Importations | | | | | Merchandise trade balance Solde de la balance commerciale | | |
|---|-------------------------------------|---------------------|----------------|--------------------------------------|----------------|-------------------------------------|---------------------|----------------|--------------------------------------|----------------|--|---|----------------|
| | U.S. États- Unis | EEC CEE | Japan Japon | Other countries Autres pays | Total Total | U.S. États- Unis | EEC CEE | Japan Japon | Other countries Autres pays | Total Total | U.S. États- Unis | Rest of the world Reste du monde | Total Total |
| | D399593 | D399594+ D399595 | D399596 | D399597+ D399598 | D399524 | D398132 | D398133+ D398134 | D398135 | D398136+ D398137 | D398064 | | | |
| 1982 | 58,097 | 7,507 | 4,616 | 14,173 | 84,393 | 47,072 | 5,690 | 3,552 | 10,425 | 66,739 | 11,025 | 6,629 | 17,654 |
| 1983 | 66,388 | 6,748 | 4,787 | 12,632 | 90,556 | 52,721 | 5,819 | 4,355 | 10,204 | 73,098 | 13,667 | 3,789 | 17,458 |
| 1984 | 84,816 | 7,098 | 5,715 | 13,701 | 111,330 | 65,893 | 8,526 | 5,477 | 11,597 | 91,493 | 18,923 | 914 | 19,837 |
| 1985 | 93,793 | 6,942 | 5,597 | 12,730 | 119,061 | 73,406 | 10,573 | 6,063 | 12,627 | 102,669 | 20,387 | -3,994 | 16,392 |
| 1986 | 93,326 | 8,012 | 5,819 | 13,161 | 120,318 | 76,427 | 12,603 | 7,576 | 13,768 | 110,374 | 16,899 | -6,955 | 9,944 |
| 1987 | 96,605 | 9,299 | 6,762 | 13,674 | 126,340 | 78,985 | 13,816 | 7,498 | 14,820 | 115,119 | 17,620 | -6,399 | 11,221 |
| 1988 | 102,642 | 10,903 | 8,339 | 15,895 | 137,779 | 88,794 | 15,349 | 7,960 | 16,760 | 128,862 | 13,848 | -4,932 | 8,917 |
| 1989 | 105,471 | 11,772 | 8,605 | 15,667 | 141,514 | 94,103 | 14,587 | 8,299 | 18,466 | 135,455 | 11,368 | -5,308 | 6,059 |
| 1990 | 109,242 | 12,072 | 7,838 | 16,403 | 145,555 | 94,011 | 15,102 | 8,253 | 19,493 | 136,859 | 15,231 | -6,535 | 8,696 |
| 1991 | 105,802 | 11,477 | 7,115 | 15,840 | 140,233 | 94,362 | 14,043 | 8,679 | 19,534 | 136,617 | 11,440 | -7,824 | 3,616 |
| 1992 | 120,378 | 11,416 | 7,386 | 16,222 | 155,402 | 105,801 | 13,504 | 8,839 | 21,057 | 149,201 | 14,577 | -8,376 | 6,201 |
| 1993 | 144,908 | 10,995 | 8,213 | 17,135 | 181,251 | 125,843 | 13,856 | 8,409 | 23,821 | 171,928 | 19,065 | -9,743 | 9,323 |
| 1994 | 177,415 | 11,347 | 9,393 | 19,781 | 217,936 | 151,716 | 16,152 | 8,252 | 26,880 | 203,000 | 25,699 | -10,763 | 14,936 |
| 1995 | 202,038 | 15,922 | 11,499 | 23,821 | 253,821 | 168,985 | 20,007 | 8,361 | 28,078 | 225,431 | 33,053 | -4,664 | 28,390 |
| 1996 | 217,682 | 15,396 | 10,558 | 24,567 | 268,203 | 176,369 | 20,271 | 7,178 | 29,208 | 233,026 | 41,313 | -6,136 | 35,177 |
| 1992 IV | 130,437 | 12,600 | 6,973 | 16,325 | 166,335 | 112,528 | 13,366 | 8,132 | 22,303 | 156,330 | 17,909 | -7,903 | 10,005 |
| 1993 I | 136,934 | 11,139 | 7,701 | 17,131 | 172,905 | 118,270 | 12,422 | 9,353 | 23,170 | 163,215 | 18,664 | -8,974 | 9,690 |
| 1993 II | 141,388 | 9,788 | 9,190 | 17,095 | 177,462 | 122,988 | 13,681 | 7,951 | 23,684 | 168,304 | 18,400 | -9,243 | 9,158 |
| 1993 III | 146,926 | 10,410 | 8,782 | 16,437 | 182,555 | 127,664 | 14,012 | 7,880 | 23,757 | 173,313 | 19,262 | -10,020 | 9,242 |
| 1993 IV | 154,383 | 12,642 | 7,180 | 17,878 | 192,083 | 134,450 | 15,306 | 8,450 | 24,672 | 182,879 | 19,933 | -10,728 | 9,204 |
| 1994 I | 156,133 | 10,607 | 7,752 | 16,948 | 191,440 | 135,464 | 14,305 | 8,457 | 25,028 | 183,254 | 20,669 | -12,483 | 8,186 |
| 1994 II | 173,092 | 10,656 | 9,736 | 17,761 | 211,244 | 148,500 | 16,142 | 8,006 | 26,547 | 199,196 | 24,592 | -12,542 | 12,048 |
| 1994 III | 184,306 | 10,576 | 10,622 | 21,148 | 226,653 | 155,426 | 17,272 | 7,703 | 27,767 | 208,168 | 28,880 | -10,396 | 18,485 |
| 1994 IV | 196,131 | 13,547 | 9,462 | 23,266 | 242,406 | 167,475 | 16,890 | 8,841 | 28,177 | 221,383 | 28,656 | -7,633 | 21,023 |
| 1995 I | 205,040 | 15,790 | 11,274 | 23,964 | 256,068 | 172,681 | 18,870 | 9,571 | 28,502 | 229,625 | 32,359 | -5,915 | 26,443 |
| 1995 II | 197,960 | 14,383 | 12,540 | 23,978 | 248,861 | 164,380 | 22,674 | 8,775 | 29,366 | 225,195 | 33,580 | -9,914 | 23,666 |
| 1995 III | 200,317 | 14,938 | 12,831 | 23,789 | 251,876 | 167,419 | 19,654 | 7,706 | 27,487 | 222,266 | 32,898 | -3,289 | 29,610 |
| 1995 IV | 204,836 | 18,577 | 9,352 | 25,714 | 258,478 | 171,462 | 18,829 | 7,391 | 26,957 | 224,638 | 33,374 | 466 | 33,840 |
| 1996 I | 209,751R | 16,595R | 9,333R | 25,508R | 261,186R | 172,702R | 19,292R | 7,657R | 28,641R | 228,293R | 37,049R | -4,154R | 32,893R |
| 1996 II | 216,884R | 14,784 | 10,520R | 23,874R | 266,064R | 172,526R | 19,426R | 6,629R | 27,654R | 226,234R | 44,358R | -4,531R | 39,830R |
| 1996 III | 225,092R | 14,286R | 12,723R | 24,169R | 276,269R | 181,072R | 19,868R | 6,880R | 29,329R | 237,149R | 44,020R | -4,899R | 39,120R |
| 1996 IV | 219,000 | 15,920 | 9,657 | 24,717 | 269,294 | 179,173 | 22,498 | 7,545 | 31,210 | 240,426 | 39,827 | -10,959 | 28,868 |
| 1995 O | 202,409 | 17,795 | 9,512 | 26,728 | 256,444 | 168,479 | 19,247 | 6,899 | 27,510 | 222,134 | 33,930 | 379 | 34,310 |
| 1995 N | 204,320 | 19,687 | 9,242 | 24,799 | 258,049 | 171,457 | 19,649 | 7,640 | 27,334 | 226,080 | 32,863 | -895 | 31,969 |
| 1995 D | 207,779 | 18,248 | 9,300 | 25,614 | 260,942 | 174,449 | 17,592 | 7,634 | 26,027 | 225,702 | 33,330 | 1,909 | 35,240 |
| 1996 J | 211,196R | 16,324R | 8,060R | 25,453R | 261,035R | 171,821R | 19,057R | 7,264R | 28,831R | 226,973R | 39,375R | -5,315R | 34,062R |
| 1996 F | 210,733R | 17,394R | 10,388R | 24,071R | 262,586R | 176,842R | 19,142R | 8,129R | 29,159R | 233,272R | 33,891R | -4,577R | 29,314R |
| 1996 M | 207,323R | 16,066R | 9,548R | 27,000R | 259,938R | 169,445R | 19,675R | 7,579R | 27,934R | 224,634R | 37,878R | -2,574R | 35,304R |
| 1996 A | 209,502R | 16,499R | 11,474R | 26,125R | 263,598R | 170,774R | 20,098R | 7,009R | 28,379R | 226,260R | 38,728R | -1,388R | 37,338R |
| 1996 M | 221,890R | 14,575R | 9,514R | 23,080R | 269,058R | 170,549R | 18,492R | 6,283R | 28,145R | 223,469R | 51,341R | -5,751R | 45,589R |
| 1996 J | 219,263R | 13,278R | 10,573R | 22,420R | 265,534R | 176,252R | 19,688R | 6,595R | 26,438R | 228,973R | 43,011R | -6,450R | 36,561R |
| 1996 J | 223,319R | 13,390R | 14,052R | 23,050R | 273,810R | 179,141R | 21,185R | 6,341R | 28,789R | 235,454R | 44,178R | -5,823R | 38,356R |
| 1996 A | 225,479R | 14,256R | 11,453R | 24,383R | 275,570R | 177,545R | 19,676R | 5,950R | 28,829R | 231,998R | 47,934R | -4,363R | 43,572R |
| 1996 S | 226,476R | 15,212R | 12,665R | 25,074R | 279,426R | 186,533R | 18,743R | 8,350R | 30,370R | 243,995R | 39,943R | -4,512R | 35,431R |
| 1996 O | 208,651R | 15,236R | 9,892R | 26,078R | 259,859R | 175,507R | 20,807R | 8,251R | 31,198R | 235,763R | 33,144R | -9,050R | 24,096R |
| 1996 N | 223,346 | 16,195 | 8,747 | 26,248 | 274,535 | 185,083 | 23,400 | 7,444 | 30,125 | 246,052 | 38,263 | -9,779 | 28,483 |
| 1996 D | 225,001 | 16,330 | 10,333 | 21,824 | 273,488 | 176,928 | 23,285 | 6,941 | 32,308 | 239,462 | 48,073 | -14,047 | 34,026 |
| 1997 J | 233,087 | 13,426 | 11,710 | 23,680 | 281,904 | 193,973 | 21,768 | 8,046 | 32,953 | 256,739 | 39,114 | -13,951 | 25,165 |

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

| Year, quarter and month Année, trimestre ou mois | Price 1986 = 100 Prix 1986 = 100 | | | | | | Volume (millions of constant 1986 dollars at annual rates) Volume (en millions de dollars de 1986, chiffres annuels) | | |
|---|--|-------------------------|--|--|-------------------------|--|---|-------------------------|--|
| | Constant-weighted (Laspeyres) index Indice à pondération fixe (Laspeyres) | | | Implicit (Paasche) index Indice implicite (Paasche) | | | Exports Exportations | Imports Importations | Trade balance Solde de la balance commerciale |
| | Exports Exportations | Imports Importations | Terms of trade Termes de l'échange | Exports Exportations | Imports Importations | Terms of trade Termes de l'échange | | | |
| | | | | | | | | | |
| | D751986 | D750952 | | D751296 | D750272 | | | | |
| 1986 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 120,318 | 110,374 | 9,944 |
| 1987 | 101.8 | 98.8 | 103.0 | 101.3 | 98.2 | 103.2 | 124,719 | 117,229 | 7,490 |
| 1988 | 102.3 | 97.5 | 104.9 | 101.1 | 96.3 | 105.0 | 136,280 | 133,813 | 2,467 |
| 1989 | 104.7 | 97.7 | 107.2 | 102.7 | 96.0 | 107.0 | 137,794 | 141,099 | -3,305 |
| 1990 | 103.7 | 99.1 | 104.6 | 101.0 | 96.7 | 104.4 | 144,114 | 141,529 | 2,585 |
| 1991 | 99.6 | 97.8 | 101.8 | 95.7 | 93.5 | 102.4 | 146,534 | 146,115 | 419 |
| 1992 | 103.0 | 102.0 | 101.0 | 98.1 | 95.4 | 102.8 | 158,412 | 156,395 | 2,016 |
| 1993 | 108.6 | 108.3 | 100.3 | 103.0 | 99.0 | 104.0 | 175,972 | 173,665 | 2,308 |
| 1994 | 115.3 | 115.0 | 100.3 | 107.9 | 102.6 | 105.2 | 201,980 | 197,856 | 4,123 |
| 1995 | 123.7 | 120.0 | 103.1 | 111.8 | 103.8 | 107.7 | 227,031 | 217,178 | 9,853 |
| 1996 | 126.8 | 121.1 | 104.7 | 112.9 | 101.7 | 111.0 | 237,558 | 229,130 | 8,428 |
| 1992 IV | 106.0 | 105.7 | 100.3 | 101.5 | 97.5 | 104.1 | 163,877 | 160,338 | 3,539 |
| 1993 I | 107.0 | 106.0 | 100.9 | 101.2 | 98.0 | 103.3 | 170,855 | 166,546 | 4,308 |
| 1993 II | 108.0 | 107.2 | 100.7 | 102.3 | 98.4 | 104.0 | 173,472 | 171,041 | 2,431 |
| 1993 III | 109.2 | 109.3 | 99.9 | 103.3 | 99.6 | 103.7 | 176,723 | 174,009 | 2,714 |
| 1993 IV | 110.4 | 110.6 | 99.8 | 104.9 | 99.8 | 105.1 | 183,111 | 183,245 | -135 |
| 1994 I | 111.5 | 112.0 | 99.6 | 105.1 | 100.2 | 104.9 | 182,150 | 182,888 | -738 |
| 1994 II | 114.4 | 115.2 | 99.3 | 108.1 | 102.9 | 105.1 | 195,416 | 193,582 | 1,834 |
| 1994 III | 116.4 | 116.1 | 100.3 | 109.2 | 103.5 | 105.5 | 207,558 | 201,129 | 6,429 |
| 1994 IV | 118.9 | 116.9 | 101.7 | 108.8 | 103.7 | 104.9 | 222,800 | 213,484 | 9,316 |
| 1995 I | 123.2 | 120.6 | 102.2 | 112.3 | 105.5 | 106.4 | 228,021 | 217,654 | 10,367 |
| 1995 II | 123.2 | 120.3 | 102.4 | 112.7 | 105.2 | 107.1 | 220,817 | 214,064 | 6,754 |
| 1995 III | 123.6 | 119.2 | 103.7 | 111.1 | 103.0 | 107.9 | 226,711 | 215,793 | 10,918 |
| 1995 IV | 125.1 | 119.6 | 104.6 | 110.9 | 101.5 | 109.3 | 233,073 | 221,319 | 11,755 |
| 1996 I | 126.9 | 121.0R | 104.9R | 112.0 | 102.4R | 109.4R | 233,202R | 222,942R | 10,260R |
| 1996 II | 126.6 | 120.9 | 104.7 | 111.5R | 101.8R | 109.5R | 238,622R | 222,234R | 16,388R |
| 1996 III | 126.9 | 121.5 | 104.4 | 113.3R | 101.9R | 111.2R | 243,838R | 232,727R | 11,111R |
| 1996 IV | 126.7 | 121.1 | 104.6 | 114.7 | 100.8 | 113.8 | 234,781 | 238,517 | -3,736 |
| 1995 O | 124.5 | 118.7 | 104.9 | 111.2 | 100.0 | 111.2 | 230,615 | 222,134 | 8,480 |
| 1995 N | 124.8 | 119.5 | 104.4 | 111.1 | 101.4 | 109.6 | 232,268 | 222,959 | 9,309 |
| 1995 D | 126.1 | 120.4 | 104.7 | 110.3 | 103.1 | 107.0 | 236,575 | 218,916 | 17,660 |
| 1996 J | 126.7 | 120.5 | 105.1 | 112.1R | 102.8R | 109.0R | 232,859R | 220,791R | 12,068R |
| 1996 F | 127.5 | 121.5 | 104.9 | 112.2 | 103.2R | 108.7R | 234,034R | 226,038R | 7,996R |
| 1996 M | 126.4R | 120.9 | 104.5R | 111.8R | 101.2R | 110.5R | 232,503R | 221,970R | 10,532R |
| 1996 A | 126.8R | 120.9R | 104.9R | 110.9 | 101.4R | 109.4R | 237,690R | 223,136R | 14,554R |
| 1996 M | 126.6 | 121.2 | 104.5 | 112.0R | 103.0R | 108.7R | 240,230R | 216,960R | 23,270R |
| 1996 J | 126.3 | 120.8R | 104.6 | 111.7R | 101.0 | 110.6R | 237,720R | 226,706R | 11,014R |
| 1996 J | 126.8 | 121.1 | 104.7 | 112.8 | 102.1R | 110.5R | 242,739R | 230,612R | 12,128R |
| 1996 A | 127.3R | 121.7 | 104.6R | 114.1R | 102.1R | 111.8R | 241,517R | 227,227R | 14,290R |
| 1996 S | 126.9R | 121.9 | 104.1R | 113.1R | 101.4R | 111.5R | 247,061R | 240,626R | 6,435R |
| 1996 O | 126.8R | 121.2R | 104.6 | 113.4R | 100.6R | 112.7R | 229,152R | 234,357R | -5,204R |
| 1996 N | 125.6 | 120.4 | 104.3 | 114.4 | 100.0 | 114.4 | 239,978 | 246,052 | -6,074 |
| 1996 D | 127.6 | 121.8 | 104.8 | 116.2 | 101.7 | 114.3 | 235,360 | 235,460 | -100 |
| 1997 J | 126.7 | 121.7 | 104.1 | 114.8 | 101.2 | 113.4 | 245,561 | 253,694 | -8,133 |

Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year and quarter Année ou trimestre | | Food Produits alimentaires | | Energy materials Produits énergétiques | | | Other (natural resource) materials Autres produits (ressources naturelles) | | | | Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées | | Other manufactured goods Autres produits manufacturés | | Total Total |
|---|---------|-------------------------------|---|---|----------------------------|---|---|------------------------------------|--|--|---|--------------|--|--|----------------|
| | | Wheat Blé | Other farm and fish products Autres produits de l'agriculture et de la pêche | Crude petroleum Pétrole brut | Natural gas Gaz naturel | Other energy products Autres produits énergétiques | Lumber and sawmill products Bois d'oeuvre et sciages | Pulp and paper Pâtes et papiers | Other metals and minerals Autres métaux et minéraux | Chemicals and fertilizers Produits chimiques et engrais | U.S. États-Unis | Other Autres | Total Total | Of which: Office machines and equipment Dont : Machines et matériel de bureau | B1500 |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | B1501 | B1502 | B1503 | B1504 | B1505 | B1506 | B1507 | B1508 | B1509 | B1510 | B1511 | B1512 | D751359 | B1500 |
| Price 1986 = 100 Prix 1986 = 100 | 1986 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| | 1987 | 81.3 | 103.2 | 121.1 | 77.3 | 90.9 | 105.9 | 110.6 | 103.8 | 99.8 | 100.1 | 100.1 | 100.6 | 83.1 | 101.3 |
| | 1988 | 92.8 | 104.3 | 87.5 | 69.6 | 83.5 | 97.8 | 120.7 | 113.5 | 105.0 | 96.3 | 104.7 | 101.3 | 82.6 | 101.1 |
| | 1989 | 120.9 | 104.4 | 105.8 | 66.7 | 87.4 | 99.1 | 127.4 | 113.3 | 103.7 | 94.9 | 96.4 | 102.3 | 71.1 | 102.7 |
| | 1990 | 97.6 | 102.3 | 130.8 | 67.4 | 99.2 | 97.7 | 116.2 | 106.3 | 99.2 | 95.2 | 97.1 | 102.0 | 62.8 | 101.0 |
| | 1991 | 71.6 | 98.0 | 106.2 | 63.8 | 90.0 | 96.3 | 99.7 | 96.3 | 98.6 | 98.1 | 98.8 | 98.2 | 52.4 | 95.7 |
| | 1992 | 90.3 | 103.1 | 110.6 | 69.2 | 89.4 | 114.1 | 94.6 | 96.7 | 98.5 | 104.3 | 103.0 | 95.5 | 46.1 | 98.1 |
| | 1993 | 108.5 | 110.8 | 105.9 | 79.5 | 95.1 | 148.1 | 91.6 | 97.9 | 100.5 | 111.6 | 108.6 | 95.6 | 41.6 | 103.0 |
| | 1994 | 113.0 | 114.4 | 107.3 | 76.3 | 93.5 | 166.6 | 107.8 | 112.5 | 110.5 | 119.0 | 114.8 | 94.3 | 38.8 | 107.9 |
| | 1995 | 162.5 | 118.4 | 119.5 | 60.4 | 96.9 | 155.5 | 150.1 | 127.1 | 121.6 | | | 91.9 | 35.0 | 111.8 |
| | 1996 | 192.0 | 120.3 | 143.2 | 78.5 | 111.4 | 168.3 | 126.8 | 117.6 | 115.7 | | | 93.3 | 31.1 | 112.9 |
| | 1993 IV | 115.0 | 113.4 | 99.6 | 81.2 | 92.9 | 160.5 | 89.4 | 100.2 | 101.3 | 115.1 | 111.5 | 96.5 | 41.0 | 104.9 |
| | 1994 I | 110.5 | 112.5 | 83.6 | 86.5 | 90.3 | 164.8 | 96.5 | 103.6 | 103.0 | 116.4 | 112.6 | 96.4 | 39.8 | 105.1 |
| | II | 113.0 | 116.6 | 108.5 | 79.6 | 91.9 | 163.8 | 102.8 | 110.7 | 108.8 | 120.0 | 114.9 | 95.4 | 39.7 | 108.1 |
| | III | 108.4 | 114.9 | 120.0 | 75.1 | 95.6 | 170.2 | 110.4 | 114.5 | 112.0 | 120.5 | 116.7 | 94.1 | 38.6 | 109.2 |
| | IV | 120.0 | 114.0 | 115.7 | 65.3 | 96.2 | 167.3 | 120.8 | 120.1 | 116.7 | 119.0 | 114.6 | 92.0 | 37.6 | 108.8 |
| | 1995 I | 154.4 | 117.3 | 120.5 | 60.7 | 97.5 | 161.1 | 137.8 | 128.9 | 124.7 | | | 92.7 | 36.6 | 112.3 |
| | II | 156.9 | 119.6 | 129.2 | 60.3 | 98.8 | 154.3 | 146.5 | 129.1 | 123.8 | | | 93.8 | 35.5 | 112.7 |
| | III | 165.2 | 118.2 | 116.6 | 58.4 | 93.3 | 155.0 | 155.0 | 127.2 | 121.8 | | | 91.3 | 34.5 | 111.1 |
| | IV | 172.6 | 118.3 | 112.0 | 62.6 | 98.0 | 151.5 | 161.5 | 123.3 | 116.3 | | | 89.8 | 33.6 | 110.9 |
| | 1996 I | 193.7R | 119.5R | 126.4R | 75.9R | 106.3R | 149.9R | 149.1R | 121.2R | 115.3R | | | 90.7R | 32.7 | 112.0 |
| | II | 204.1R | 121.1R | 135.5R | 73.4R | 108.9R | 164.3R | 124.4R | 119.1R | 114.9R | | | 91.5R | 31.3R | 111.5R |
| | III | 200.8R | 118.8 | 147.5R | 72.6R | 107.0R | 176.6R | 119.8R | 116.1R | 117.1R | | | 95.0R | 30.4R | 113.3R |
| | IV | 175.0 | 122.1 | 161.7 | 92.2 | 122.4 | 181.2 | 115.4 | 114.1 | 115.3 | | | 95.8 | 29.5 | 114.7 |
| | | B1518 | B1519 | B1520 | B1521 | B1522 | B1523 | B1524 | B1525 | B1526 | B1527 | B1528 | B1529 | | B1517 |
| Volume (millions of constant 1986 dollars) Volumes (en millions de dollars de 1986) | 1986 | 2,868 | 8,704 | 3,775 | 2,524 | 4,682 | 6,346 | 11,323 | 15,965 | 5,313 | 33,536 | -1,626 | 24,953 | 2,115 | 120,318 |
| | 1987 | 4,001 | 9,066 | 4,009 | 3,270 | 5,204 | 7,013 | 12,146 | 16,975 | 5,724 | 31,416 | 601 | 25,160 | 3,258 | 124,719 |
| | 1988 | 3,836 | 8,928 | 4,621 | 4,244 | 5,853 | 7,048 | 12,645 | 17,799 | 6,913 | 35,957 | 179 | 27,484 | 3,759 | 136,280 |
| | 1989 | 2,074 | 9,232 | 4,230 | 4,532 | 5,476 | 7,145 | 11,901 | 18,851 | 6,654 | 35,788 | 1,098 | 29,995 | 4,246 | 137,794 |
| | 1990 | 3,288 | 9,757 | 4,170 | 5,303 | 5,228 | 6,746 | 11,489 | 17,744 | 7,220 | 35,240 | 884 | 33,807 | 5,752 | 144,114 |
| | 1991 | 4,444 | 9,939 | 4,868 | 5,733 | 5,821 | 6,424 | 12,062 | 18,016 | 7,015 | 32,344 | 1,020 | 35,251 | 7,665 | 146,534 |
| | 1992 | 4,217 | 10,847 | 5,318 | 6,835 | 5,354 | 7,011 | 12,359 | 17,575 | 7,707 | 35,243 | 1,229 | 40,942 | 10,391 | 158,412 |
| | 1993 | 2,919 | 11,708 | 5,873 | 7,426 | 6,180 | 7,616 | 12,964 | 18,071 | 8,288 | 41,394 | 1,685 | 48,097 | 12,923 | 175,972 |
| | 1994 | 3,114 | 13,065 | 6,061 | 8,424 | 6,941 | 8,212 | 13,700 | 18,713 | 9,582 | 46,458 | 1,797 | 62,076 | 18,923 | 201,980 |
| | 1995 | 2,704 | 13,616 | 6,824 | 9,114 | 7,330 | 8,756 | 14,675 | 20,037 | 11,380 | | | 77,121 | 26,582 | 227,031 |
| | 1996 | 2,452 | 15,119 | 6,854 | 9,493 | 7,879 | 9,152 | 14,112 | 22,124 | 12,047 | | | 83,366 | 27,204 | 237,558 |
| | 1993 IV | 2,979 | 12,223 | 6,215 | 7,457 | 6,735 | 8,182 | 13,132 | 18,178 | 8,547 | 42,202 | 1,511 | 51,913 | 13,651 | 183,111 |
| | 1994 I | 2,437 | 12,076 | 6,024 | 7,940 | 7,056 | 7,734 | 13,456 | 17,809 | 8,697 | 39,984 | 1,778 | 54,303 | 15,080 | 182,150 |
| | II | 2,907 | 12,798 | 5,227 | 8,213 | 6,717 | 8,271 | 13,604 | 17,827 | 9,247 | 45,127 | 1,629 | 59,444 | 17,386 | 195,416 |
| | III | 3,827 | 12,686 | 6,441 | 8,497 | 6,892 | 8,384 | 13,938 | 19,188 | 9,575 | 47,733 | 2,040 | 63,891 | 19,696 | 207,558 |
| | IV | 3,290 | 14,651 | 6,549 | 9,073 | 7,105 | 8,459 | 13,817 | 20,033 | 10,809 | 52,947 | 1,739 | 70,684 | 23,566 | 222,800 |
| | 1995 I | 2,606 | 13,375 | 6,163 | 8,990 | 7,252 | 8,733 | 14,470 | 20,903 | 11,274 | | | 74,297 | 25,301 | 228,021 |
| | II | 2,819 | 13,245 | 7,075 | 9,149 | 7,323 | 8,628 | 15,228 | 18,863 | 11,100 | | | 73,340 | 24,074 | 220,817 |
| | III | 2,433 | 13,460 | 6,863 | 9,328 | 7,634 | 8,832 | 15,168 | 19,548 | 11,192 | | | 78,570 | 27,439 | 226,711 |
| | IV | 2,960 | 14,408 | 7,185 | 8,944 | 7,117 | 8,837 | 13,827 | 20,835 | 11,958 | | | 82,365 | 29,590 | 233,073 |
| | 1996 I | 2,591 R | 14,699 R | 6,720 R | 9,035 R | 7,004 R | 8,871 R | 13,646 R | 22,198 R | 11,654 R | | | 82,485 R | 29,633 R | 233,202R |
| | II | 2,345 R | 14,511 R | 6,771 R | 9,535 R | 8,124 R | 8,843 R | 13,710 R | 21,886 R | 12,082 R | | | 83,985 R | 29,417 R | 238,622R |
| | III | 1,944 R | 16,193 R | 6,625 R | 9,788 R | 8,195 R | 9,682 R | 14,479 R | 22,877 R | 12,267 R | | | 84,020 R | 25,674 R | 243,838R |
| | IV | 2,927 | 15,068 | 7,310 | 9,593 | 8,198 | 9,212 | 14,607 | 21,539 | 12,184 | | | 83,064 | 24,199 | 234,781 |

Commodity classification of merchandise imports: Price and volume, balance of payments basis

Répartition des importations par catégorie de produits : Prix et volumes sur la base de la balance des paiements

\$ 100

Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year and quarter Année ou trimestre | | Food Produits alimentaires | Energy materials Produits énergétiques | | Other (natural resource) materials Autres produits (ressources naturelles) | | Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées | | Other manufactured goods Autres produits manufacturés | | | Total Total |
|---|---------|-------------------------------|---|---|---|--|---|--------|--|--|--|----------------|
| | | | Crude petroleum Pétrole brut | Other energy products Autres produits énergétiques | Construction materials Matériaux de construction | Industrial materials Matières industrielles | U.S. - Etats-Unis | | Machinery and equipment Machines et matériel | | Other consumer goods Autres biens de consommation | |
| | | | | | | | | | Total Total | Of which: Office machines and equipment Dont : Machines et matériel de bureau | | |
| | | B1551 | B1552 | B1553 | B1554 | B1555 | B1556 | B1557 | B1558 | D750327 | B1559 | B1550 |
| Price 1986 = 100 Prix 1986 = 100 | 1986 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 99.9 | 100.4 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| | 1987 | 98.3 | 112.7 | 94.4 | 100.0 | 99.1 | 98.1 | 102.9 | 95.0 | 82.3 | 100.7 | 98.2 |
| | 1988 | 99.9 | 88.7 | 85.4 | 105.1 | 102.6 | 95.0 | 100.9 | 92.1 | 74.1 | 100.2 | 96.3 |
| | 1989 | 99.0 | 99.1 | 85.4 | 105.4 | 103.0 | 99.3 | 88.1 | 89.7 | 64.5 | 101.0 | 96.0 |
| | 1990 | 98.3 | 130.6 | 92.9 | 108.9 | 101.1 | 100.2 | 92.7 | 87.9 | 56.3 | 102.3 | 96.7 |
| | 1991 | 97.1 | 108.1 | 85.6 | 105.8 | 98.1 | 99.6 | 93.4 | 83.9 | 47.1 | 102.4 | 93.5 |
| | 1992 | 97.4 | 107.0 | 84.9 | 111.5 | 99.1 | 105.3 | 99.3 | 83.2 | 41.6 | 108.6 | 95.4 |
| | 1993 | 100.9 | 102.3 | 94.3 | 119.3 | 105.3 | 111.4 | 99.2 | 84.0 | 37.5 | 117.3 | 99.0 |
| | 1994 | 108.0 | 99.5 | 95.8 | 120.2 | 111.5 | 119.3 | 97.8 | 85.7 | 34.8 | 123.2 | 102.6 |
| | 1995 | 114.3 | 107.2 | 110.1 | 125.5 | 120.3 | | | 82.5 | 31.3 | 129.9 | 103.8 |
| 1996 | 116.4 | 127.0 | 115.6 | 127.8 | 118.1 | | | 77.6 | 27.7 | 130.9 | 101.7 | |
| | 1993 IV | 103.6 | 95.6 | 93.1 | 121.1 | 105.3 | 114.0 | 96.4 | 84.3 | 36.3 | 121.0 | 99.8 |
| | 1994 I | 102.8 | 87.1 | 89.3 | 119.2 | 106.4 | 116.4 | 94.7 | 85.3 | 35.4 | 121.1 | 100.2 |
| | II | 105.7 | 99.8 | 97.5 | 120.9 | 110.8 | 120.2 | 98.7 | 86.4 | 35.8 | 123.3 | 102.9 |
| | III | 109.3 | 108.1 | 98.2 | 122.1 | 112.4 | 121.3 | 100.2 | 85.8 | 34.7 | 124.2 | 103.5 |
| | IV | 113.5 | 105.3 | 97.9 | 118.8 | 115.6 | 118.9 | 98.5 | 85.3 | 33.6 | 124.2 | 103.7 |
| | 1995 I | 115.0 | 108.6 | 110.4 | 126.2 | 119.3 | | | 84.4 | 32.6 | 130.8 | 105.5 |
| | II | 115.4 | 114.8 | 113.3 | 124.7 | 121.9 | | | 84.3 | 31.7 | 129.3 | 105.2 |
| | III | 114.5 | 102.6 | 108.2 | 125.4 | 120.6 | | | 81.4 | 30.9 | 129.5 | 103.0 |
| | IV | 112.3 | 103.1 | 108.9 | 125.9 | 119.5 | | | 80.0 | 30.1 | 130.2 | 101.5 |
| | 1996 I | 117.1R | 116.0R | 110.8R | 134.1R | 118.7R | | | 79.9R | 29.4 | 130.4R | 102.4R |
| | II | 115.8R | 124.3R | 120.3R | 127.3R | 118.8R | | | 77.1R | 27.9R | 130.9 | 101.8R |
| | III | 116.0 | 122.6R | 116.1R | 124.9R | 118.5 | | | 77.2R | 27.2 | 131.5R | 101.9R |
| | IV | 116.7 | 144.5 | 115.6 | 125.6 | 116.7 | | | 76.2 | 26.3 | 130.7 | 100.8 |
| | | B1564 | B1565 | B1566 | B1567 | B1568 | B1569 | B1570 | B1571 | | B1572 | B1563 |
| Volume (millions of constant 1986 dollars) Volumes (en millions de dollars de 1986) | 1986 | 7,608 | 2,716 | 2,369 | 1,934 | 18,486 | 27,618 | 5,506 | 31,178 | 4,447 | 11,976 | 110,374 |
| | 1987 | 7,987 | 3,059 | 2,614 | 2,210 | 19,417 | 27,476 | 5,635 | 35,047 | 6,507 | 12,583 | 117,229 |
| | 1988 | 8,007 | 3,356 | 2,575 | 2,219 | 23,095 | 29,164 | 5,641 | 43,946 | 7,896 | 13,543 | 133,813 |
| | 1989 | 8,734 | 3,739 | 2,944 | 2,390 | 24,185 | 26,305 | 6,819 | 48,228 | 9,745 | 14,881 | 141,099 |
| | 1990 | 9,275 | 4,168 | 2,965 | 2,308 | 24,245 | 23,840 | 7,273 | 48,513 | 11,155 | 15,494 | 141,529 |
| | 1991 | 9,580 | 4,163 | 2,486 | 2,200 | 23,382 | 23,394 | 8,383 | 51,198 | 14,672 | 16,228 | 146,115 |
| | 1992 | 10,393 | 3,902 | 2,712 | 2,295 | 25,609 | 24,711 | 7,901 | 55,339 | 19,243 | 17,450 | 156,395 |
| | 1993 | 11,374 | 4,583 | 2,419 | 2,382 | 27,910 | 29,174 | 7,614 | 63,261 | 24,725 | 18,221 | 173,665 |
| | 1994 | 12,201 | 4,633 | 2,453 | 2,721 | 32,659 | 33,764 | 7,710 | 76,564 | 32,790 | 19,088 | 197,856 |
| | 1995 | 12,273 | 4,521 | 2,183 | 2,678 | 35,735 | | | 91,681 | 41,081 | 19,678 | 217,178 |
| 1996 | 12,706 | 5,267 | 2,501 | 2,683 | 36,943 | | | 98,651 | 48,277 | 19,736 | 229,130 | |
| | 1993 IV | 11,397 | 4,295 | 2,198 | 2,500 | 29,816 | 31,367 | 8,082 | 67,796 | 27,479 | 18,595 | 183,245 |
| | 1994 I | 11,603 | 5,140 | 2,349 | 2,563 | 29,980 | 31,069 | 8,310 | 68,385 | 28,690 | 18,167 | 182,888 |
| | II | 12,058 | 4,671 | 2,361 | 2,629 | 31,773 | 33,479 | 7,654 | 73,941 | 31,753 | 18,549 | 193,582 |
| | III | 12,267 | 4,289 | 2,757 | 2,755 | 33,571 | 32,909 | 7,783 | 79,170 | 34,183 | 19,466 | 201,129 |
| | IV | 12,879 | 4,428 | 2,341 | 2,938 | 35,317 | 37,678 | 7,040 | 84,710 | 36,482 | 20,161 | 213,484 |
| | 1995 I | 12,153 | 4,612 | 2,183 | 2,798 | 37,147 | | | 87,946 | 39,017 | 19,480 | 217,654 |
| | II | 12,214 | 4,422 | 1,969 | 2,694 | 35,490 | | | 90,558 | 38,713 | 20,290 | 214,064 |
| | III | 12,346 | 4,404 | 2,251 | 2,596 | 35,487 | | | 91,647 | 41,948 | 19,619 | 215,793 |
| | IV | 12,382 | 4,640 | 2,332 | 2,625 | 34,800 | | | 96,704 | 44,781 | 19,331 | 221,319 |
| | 1996 I | 12,268 R | 5,118 R | 2,300 R | 2,446 R | 35,858 R | | | 96,567 R | 46,249 R | 19,754 R | 222,942 R |
| | II | 12,403 R | 5,036 R | 2,142 R | 2,576 R | 35,655 R | | | 94,546 R | 46,354 R | 19,549 R | 222,234 R |
| | III | 13,045 R | 5,494 R | 2,684 R | 2,833 R | 37,330 R | | | 99,025 R | 48,934 R | 19,556 R | 232,727 R |
| | IV | 13,111 | 5,415 | 2,874 | 2,879 | 38,924 | | | 104,805 | 51,906 | 20,106 | 238,517 |

| Thousands of dollars En milliers de dollars | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|
| As at 31 December Au 31 décembre | | | | | | | | | | | | | | |
| | 1984 1984 | 1985 1985 | 1986 1986 | 1987 1987 | 1988 1988 | 1989 1989 | 1990 1990 | 1991 1991 | 1992 1992 | 1993 1993 | 1994 1994 | 1995 1995 | 1996 1996 | |
| NOTES ISSUEDBY: Bank of Canada | | | | | | | | | | | | | ÉMETTEURS DES BILLETS: Banque du Canada | |
| \$1 | 308,315 | 323,196 | 335,727 | 329,776 | 340,255 | 195,350 | 171,534 | 168,164 | 166,383 | 165,046 | 163,988 | 163,050 | 161,937 | 1 \$ |
| \$2 | 244,265 | 255,218 | 277,119 | 299,563 | 317,654 | 376,987 | 402,933 | 418,493 | 430,334 | 443,765 | 456,853 | 491,594 | 260,196 | 2 \$ |
| \$5 | 479,537 | 511,713 | 605,383 | 602,929 | 725,851 | 708,192 | 785,781 | 891,388 | 798,979 | 767,715 | 762,274 | 765,042 | 777,878 | 5 \$ |
| \$10 | 1,222,917 | 1,217,986 | 1,222,061 | 1,266,451 | 1,296,739 | 1,295,574 | 1,166,303 | 1,158,192 | 1,104,404 | 1,075,244 | 1,056,548 | 1,043,990 | 993,622 | 10 \$ |
| \$20 | 6,120,128 | 6,499,277 | 6,703,465 | 7,051,609 | 7,325,716 | 7,578,850 | 7,936,798 | 8,199,334 | 8,117,219 | 8,433,602 | 8,512,078 | 8,515,415 | 8,468,612 | 20 \$ |
| \$25 | 46 | 46 | 46 | 46 | 46 | 46 | 46 | 46 | 46 | 46 | 46 | 46 | 46 | 25 \$ |
| \$50 | 1,928,449 | 2,225,079 | 2,464,680 | 2,773,682 | 3,102,065 | 3,306,316 | 3,436,616 | 3,649,557 | 3,768,243 | 3,862,611 | 3,897,707 | 3,844,013 | 3,844,436 | 50 \$ |
| \$100 | 4,325,989 | 4,899,910 | 5,410,534 | 6,038,842 | 6,674,151 | 7,274,605 | 7,676,995 | 8,470,370 | 9,446,389 | 10,395,069 | 11,121,838 | 11,431,499 | 11,809,378 | 100 \$ |
| \$500 | 24 | 24 | 24 | 24 | 24 | 23 | 23 | 23 | 23 | 23 | 23 | 23 | 23 | 500 \$ |
| \$1,000 | 593,469 | 726,669 | 879,448 | 1,071,611 | 1,237,059 | 1,343,758 | 1,380,135 | 1,512,989 | 1,764,341 | 2,080,675 | 2,344,424 | 2,510,111 | 2,780,110 | 1,000 \$ |
| Total | 15,223,139 | 16,659,118 | 17,898,486 | 19,434,533 | 21,019,560 | 22,079,701 | 22,957,164 | 24,468,556 | 25,596,361 | 27,223,796 | 28,315,779 | 28,764,783 | 29,096,238 | Total |
| Chartered banks | 8,124 | 8,123 | 8,123 | 8,123 | 8,122 | 8,122 | 8,122 | 8,122 | 8,122 | 8,122 | 8,122 | 8,121 | 8,120 | Banques à charte |
| Dominion of Canada | 4,635 | 4,635 | 4,635 | 4,635 | 4,635 | 4,635 | 4,635 | 4,635 | 4,635 | 4,635 | 4,635 | 4,635 | 4,635 | Dominion du Canada |
| Provinces | 28 | 28 | 28 | 28 | 28 | 28 | 28 | 28 | 28 | 28 | 28 | 28 | 28 | Provinces |
| Defunct banks | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | Anciennes banques canadiennes |
| TOTAL BANK OF CANADA NOTE LIABILITIES | 15,236,012 | 16,671,992 | 17,911,360 | 19,477,407 | 21,032,433 | 22,092,574 | 22,970,037 | 24,481,429 | 25,609,234 | 27,236,669 | 28,328,652 | 28,777,655 | 29,109,109 | TOTAL DU PASSIF- BILLETS DE LA BANQUE DU CANADA |
| HELD BY: Chartered Banks | 2,986,290 | 3,370,820 | 3,692,917 | 4,004,246 | 4,428,136 | 4,352,603 | 4,972,428 | 5,389,586 | 4,640,831 | 4,713,372 | 4,360,619 | 4,092,536 | | DETENTEURS : Banques à charte |
| Others | 12,249,722 | 13,301,172 | 14,218,443 | 15,443,161 | 16,604,297 | 17,739,971 | 17,997,609 | 19,091,843 | 20,968,403 | 22,523,297 | 23,968,033 | 24,672,247 | | Autres |

Millions of dollars En millions de dollars

As at 31 March Au 31 mars

| 1980 | 1981 | 1982 | 1983 | 1984 | 1985 | 1986 | 1987 | 1988 | 1989 | 1990 | 1991 | 1992 | 1993 | 1994 | 1995 | 1996 |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 1980 | 1981 | 1982 | 1983 | 1984 | 1985 | 1986 | 1987 | 1988 | 1989 | 1990 | 1991 | 1992 | 1993 | 1994 | 1995 | 1996 |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|------------------------------------|
| Alberta Treasury Branches | | | | | | | | | | | | | | | | | Succursales du Trésor de l'Alberta |
| Public deposits | | | | | | | | | | | | | | | | | Dépôts du public |
| Not bearing interest | 243 | 274 | 219 | 176 | 182 | 301 | | | | | | | | | | | Non productifs d'intérêts |
| Bearing interest | 1,569 | 1,972 | 2,310 | 2,654 | 3,071 | 3,784 | 4,436 | 4,949 | 5,561 | 6,168 | 6,209 | 6,434 | 6,694 | 7,132 | 7,705 | 8,598 | Productifs d'intérêts |
| Provincial government deposits | 71 | 79 | 109 | 64 | 113 | 68 | 92 | 616 | 638 | 649 | 653 | 693 | 594 | 518 | 425 | 356 | Dépôts des provinces |
| Term deposit receipts | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | Certificats de dépôt à terme |
| Total | 1,883 | 2,325 | 2,638 | 2,893 | 3,366 | 4,154 | 4,528 | 5,565 | 6,199 | 6,817 | 6,862 | 7,127 | 7,288 | 7,650 | 8,130 | 8,954 | Total |
| Post Office Savings Bank | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | Caisse d'épargne postale |
| Province of Ontario Savings Office | 560 | 623 | 654 | 674 | 687 | 655 | 717 | 912 | 1,095 | 1,483 | 1,800 | 1,895 | 2,040 | 2,068 | 2,059 | 2,089 | Caisse d'épargne de l'Ontario |
| TOTAL DEPOSITS | 2,446 | 2,951 | 3,295 | 3,570 | 4,056 | 4,811 | 5,248 | 6,480 | 7,297 | 8,303 | 8,665 | 9,038 | 9,331 | 9,721 | 10,192 | 11,046 | TOTAL DES DÉPÔTS |

Currency outside banks
Monnaie hors banques

Millions of dollars En millions de dollars

| | | January Janvier | February Février | March Mars | April Avril | May Mai | June Juin | July Juillet | August Août | September Septembre | October Octobre | November Novembre | December Décembre |
|---|------|--------------------|---------------------|---------------|----------------|------------|--------------|-----------------|----------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Unadjusted Données non désaisonnalisées | 1975 | 5,659 | 5,606 | 5,687 | 5,812 | 5,896 | 6,018 | 6,236 | 6,242 | 6,308 | 6,327 | 6,415 | 6,748 |
| | 1976 | 6,421 | 6,385 | 6,427 | 6,511 | 6,621 | 6,807 | 6,935 | 6,924 | 6,943 | 6,957 | 7,016 | 7,241 |
| | 1977 | 7,008 | 6,939 | 6,961 | 7,054 | 7,168 | 7,345 | 7,531 | 7,559 | 7,555 | 7,589 | 7,702 | 7,970 |
| | 1978 | 7,745 | 7,703 | 7,735 | 7,776 | 7,963 | 8,072 | 8,307 | 8,351 | 8,369 | 8,407 | 8,507 | 8,755 |
| | 1979 | 8,490 | 8,384 | 8,365 | 8,493 | 8,688 | 8,844 | 9,103 | 9,120 | 9,102 | 9,159 | 9,149 | 9,460 |
| | 1980 | 9,121 | 8,952 | 8,970 | 9,097 | 9,260 | 9,313 | 9,605 | 9,603 | 9,658 | 9,723 | 9,815 | 10,263 |
| | 1981 | 9,735 | 9,617 | 9,591 | 9,752 | 9,898 | 10,030 | 10,315 | 10,262 | 10,239 | 10,161 | 10,190 | 10,596 |
| | 1982 | 10,122 | 10,038 | 10,024 | 10,141 | 10,337 | 10,673 | 10,876 | 10,862 | 10,849 | 10,825 | 10,967 | 11,392 |
| | 1983 | 10,971 | 10,873 | 10,920 | 10,945 | 11,146 | 11,512 | 11,842 | 11,877 | 11,856 | 11,868 | 11,974 | 12,401 |
| | 1984 | 11,891 | 11,786 | 11,759 | 11,950 | 12,208 | 12,403 | 12,676 | 12,706 | 12,678 | 12,709 | 12,733 | 13,364 |
| | 1985 | 12,774 | 12,600 | 12,659 | 12,818 | 13,054 | 13,278 | 13,608 | 13,585 | 13,621 | 13,692 | 13,801 | 14,379 |
| | 1986 | 13,902 | 13,663 | 13,739 | 13,861 | 14,076 | 14,322 | 14,667 | 14,658 | 14,632 | 14,680 | 14,769 | 15,455 |
| | 1987 | 14,727 | 14,629 | 14,598 | 14,848 | 15,133 | 15,503 | 15,783 | 15,812 | 15,907 | 15,838 | 15,983 | 16,652 |
| | 1988 | 15,976 | 15,855 | 15,901 | 16,005 | 16,310 | 16,664 | 17,042 | 17,085 | 17,059 | 17,061 | 17,280 | 17,932 |
| | 1989 | 17,234 | 17,010 | 17,077 | 17,140 | 17,564 | 17,806 | 18,217 | 18,220 | 18,209 | 18,207 | 18,420 | 19,107 |
| | 1990 | 18,429 | 18,197 | 18,127 | 18,185 | 18,617 | 18,806 | 19,131 | 19,122 | 19,016 | 19,014 | 19,101 | 19,776 |
| | 1991 | 19,147 | 18,853 | 18,974 | 19,027 | 19,460 | 19,763 | 20,179 | 20,192 | 20,284 | 20,256 | 20,400 | 21,050 |
| | 1992 | 20,410 | 20,265 | 20,176 | 20,527 | 20,802 | 21,058 | 21,604 | 21,689 | 21,845 | 21,832 | 22,074 | 22,790 |
| | 1993 | 22,049 | 21,860 | 21,838 | 22,160 | 22,532 | 23,087 | 23,438 | 23,534 | 23,653 | 23,691 | 23,769 | 24,400 |
| | 1994 | 23,992 | 23,711 | 23,741 | 24,088 | 24,520 | 24,840 | 25,355 | 25,229 | 25,405 | 25,418 | 25,401 | 26,152 |
| | 1995 | 25,342 | 25,058 | 25,306 | 25,410 | 25,604 | 25,962 | 26,148 | 26,303 | 26,251 | 26,163 | 26,135 | 26,835 |
| | 1996 | 25,949 | 25,628 | 25,708 | 25,931 | 26,378 | 26,715 | 26,998 | 27,167 | 27,120 | 27,249 | 27,335 | 27,862 |
| Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | 1975 | 5,688 | 5,738 | 5,842 | 5,907 | 5,966 | 6,032 | 6,100 | 6,175 | 6,258 | 6,290 | 6,386 | 6,518 |
| | 1976 | 6,467 | 6,542 | 6,588 | 6,649 | 6,700 | 6,797 | 6,811 | 6,848 | 6,878 | 6,929 | 6,973 | 6,999 |
| | 1977 | 7,052 | 7,093 | 7,142 | 7,211 | 7,265 | 7,343 | 7,393 | 7,446 | 7,501 | 7,549 | 7,629 | 7,716 |
| | 1978 | 7,803 | 7,888 | 7,956 | 7,953 | 8,043 | 8,091 | 8,148 | 8,222 | 8,304 | 8,365 | 8,431 | 8,466 |
| | 1979 | 8,525 | 8,599 | 8,635 | 8,701 | 8,778 | 8,863 | 8,930 | 8,984 | 9,022 | 9,078 | 9,088 | 9,135 |
| | 1980 | 9,167 | 9,186 | 9,260 | 9,292 | 9,391 | 9,330 | 9,382 | 9,473 | 9,564 | 9,655 | 9,746 | 9,872 |
| | 1981 | 9,828 | 9,875 | 9,914 | 9,977 | 10,032 | 10,027 | 10,084 | 10,110 | 10,117 | 10,122 | 10,133 | 10,189 |
| | 1982 | 10,222 | 10,297 | 10,320 | 10,399 | 10,466 | 10,637 | 10,660 | 10,707 | 10,734 | 10,791 | 10,900 | 10,963 |
| | 1983 | 11,074 | 11,142 | 11,238 | 11,218 | 11,289 | 11,480 | 11,611 | 11,663 | 11,765 | 11,834 | 11,881 | 11,958 |
| | 1984 | 12,012 | 12,075 | 12,135 | 12,248 | 12,315 | 12,390 | 12,443 | 12,504 | 12,574 | 12,638 | 12,688 | 12,868 |
| | 1985 | 12,854 | 12,932 | 13,047 | 13,118 | 13,182 | 13,251 | 13,317 | 13,414 | 13,526 | 13,624 | 13,750 | 13,849 |
| | 1986 | 14,000 | 14,006 | 14,137 | 14,158 | 14,246 | 14,305 | 14,366 | 14,485 | 14,513 | 14,630 | 14,704 | 14,825 |
| | 1987 | 14,860 | 14,996 | 15,024 | 15,193 | 15,309 | 15,465 | 15,482 | 15,625 | 15,748 | 15,830 | 15,922 | 15,978 |
| | 1988 | 16,106 | 16,216 | 16,296 | 16,422 | 16,499 | 16,609 | 16,760 | 16,837 | 16,951 | 17,042 | 17,146 | 17,287 |
| | 1989 | 17,367 | 17,389 | 17,525 | 17,576 | 17,694 | 17,794 | 17,913 | 17,961 | 18,085 | 18,201 | 18,297 | 18,441 |
| | 1990 | 18,491 | 18,614 | 18,652 | 18,651 | 18,757 | 18,789 | 18,839 | 18,872 | 18,866 | 18,925 | 19,021 | 19,110 |
| | 1991 | 19,214 | 19,272 | 19,523 | 19,463 | 19,625 | 19,732 | 19,807 | 19,973 | 20,133 | 20,149 | 20,314 | 20,398 |
| | 1992 | 20,513 | 20,702 | 20,763 | 20,945 | 21,020 | 21,006 | 21,256 | 21,427 | 21,592 | 21,777 | 21,996 | 22,046 |
| | 1993 | 22,225 | 22,320 | 22,379 | 22,631 | 22,741 | 22,975 | 23,139 | 23,259 | 23,406 | 23,602 | 23,661 | 23,678 |
| | 1994 | 24,158 | 24,222 | 24,369 | 24,525 | 24,715 | 24,764 | 25,007 | 24,891 | 25,161 | 25,263 | 25,292 | 25,437 |
| | 1995 | 25,531 | 25,610 | 25,951 | 25,851 | 25,788 | 25,879 | 25,804 | 25,951 | 26,007 | 25,988 | 26,024 | 26,130 |
| | 1996 | 26,150 | 26,203 | 26,341 | 26,371 | 26,556 | 26,624 | 26,658 | 26,804 | 26,871 | 27,062 | 27,216 | 27,147 |
| Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation | 1997 | 99,218 | 97,791 | 97,643 | 98,356 | 99,357 | 100,350 | 101,234 | 101,358 | 100,918 | 100,690 | 100,463 | 102,605 |

Privately held demand deposits less private sector float

Dépôts à vue des particuliers et des entreprises, à l'exclusion des effets en compensation du secteur privé

Millions of dollars En millions de dollars

| | | January Janvier | February Février | March Mars | April Avril | May Mai | June Juin | July Juillet | August Août | September Septembre | October Octobre | November Novembre | December Décembre |
|---|------|--------------------|---------------------|---------------|----------------|------------|--------------|-----------------|----------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Unadjusted Données non désaisonnalisées | 1975 | 9,729 | 9,774 | 10,065 | 10,194 | 10,168 | 10,528 | 10,848 | 11,085 | 11,105 | 11,291 | 11,875 | 12,256 |
| | 1976 | 11,375 | 11,053 | 10,853 | 10,986 | 10,950 | 11,402 | 11,546 | 11,607 | 11,762 | 11,620 | 11,382 | 12,153 |
| | 1977 | 11,707 | 11,516 | 11,675 | 11,809 | 11,805 | 12,594 | 12,599 | 12,720 | 12,826 | 12,767 | 12,625 | 13,740 |
| | 1978 | 13,010 | 12,837 | 12,639 | 12,836 | 13,022 | 13,716 | 14,051 | 14,298 | 14,386 | 14,498 | 14,408 | 14,862 |
| | 1979 | 13,967 | 13,786 | 13,354 | 13,612 | 14,153 | 14,904 | 15,096 | 15,473 | 15,379 | 15,263 | 14,704 | 15,126 |
| | 1980 | 15,067 | 14,791 | 14,772 | 14,719 | 14,546 | 14,943 | 15,919 | 16,269 | 16,371 | 16,833 | 16,531 | 17,016 |
| | 1981 | 16,092 | 15,548 | 15,594 | 16,179 | 15,826 | 15,681 | 17,248 | 16,211 | 15,451 | 15,121 | 14,163 | 16,863 |
| | 1982 | 15,844 | 14,910 | 14,779 | 15,013 | 15,286 | 15,324 | 15,374 | 14,605 | 15,052 | 15,034 | 14,688 | 17,080 |
| | 1983 | 16,316 | 16,461 | 16,456 | 16,788 | 16,520 | 17,271 | 17,808 | 17,694 | 17,800 | 17,346 | 17,202 | 18,448 |
| | 1984 | 17,439 | 17,233 | 17,379 | 17,438 | 17,435 | 17,674 | 17,542 | 17,160 | 17,214 | 17,324 | 16,669 | 17,679 |
| | 1985 | 17,332 | 16,555 | 16,999 | 16,773 | 17,482 | 17,714 | 17,903 | 18,036 | 18,353 | 18,808 | 18,645 | 19,953 |
| | 1986 | 18,626 | 17,543 | 17,837 | 17,366 | 18,090 | 18,520 | 19,188 | 18,852 | 19,419 | 19,748 | 19,778 | 21,154 |
| | 1987 | 20,945 | 21,170 | 21,246 | 22,573 | 23,009 | 23,223 | 23,184 | 22,629 | 22,919 | 23,167 | 22,364 | 23,051 |
| | 1988 | 22,353 | 21,371 | 21,843 | 22,341 | 22,663 | 24,055 | 24,234 | 24,128 | 24,334 | 23,795 | 23,627 | 24,590 |
| | 1989 | 23,765 | 22,662 | 22,985 | 22,721 | 23,478 | 23,533 | 23,854 | 24,046 | 24,042 | 24,592 | 23,205 | 24,862 |
| | 1990 | 23,373 | 23,021 | 21,547 | 22,054 | 22,117 | 22,348 | 21,164 | 21,856 | 21,861 | 22,934 | 22,503 | 23,722 |
| | 1991 | 22,736 | 22,009 | 22,447 | 22,813 | 23,336 | 23,418 | 24,060 | 23,311 | 23,659 | 23,043 | 23,777 | 24,572 |
| | 1992 | 24,049 | 23,806 | 22,992 | 23,085 | 22,777 | 23,570 | 24,023 | 24,144 | 25,079 | 25,777 | 25,437 | 25,643 |
| | 1993 | 24,835 | 25,405 | 24,076 | 25,990 | 26,458 | 27,917 | 28,002 | 26,853 | 27,438 | 29,847 | 30,438 | 31,028 |
| | 1994 | 29,969 | 29,620 | 29,464 | 31,578 | 30,375 | 31,877 | 32,614 | 31,056 | 31,790 | 32,024 | 32,809 | 32,961 |
| | 1995 | 31,865 | 31,864 | 30,797 | 30,883 | 31,776 | 34,033 | 34,233 | 32,823 | 34,014 | 34,810 | 34,236 | 35,833 |
| | 1996 | 36,235 | 34,422 | 35,841 | 37,002 | 37,519 | 37,422 | 37,733 | 37,266 | 38,493 | 41,085 | 44,852 | 45,751 |
| Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | 1975 | 9,665 | 10,045 | 10,403 | 10,337 | 10,423 | 10,544 | 10,647 | 10,888 | 10,930 | 11,150 | 12,034 | 11,723 |
| | 1976 | 11,362 | 11,414 | 11,245 | 11,239 | 11,253 | 11,291 | 11,358 | 11,444 | 11,471 | 11,490 | 11,593 | 11,541 |
| | 1977 | 11,708 | 11,761 | 12,071 | 12,132 | 12,246 | 12,453 | 12,358 | 12,423 | 12,533 | 12,610 | 12,806 | 13,083 |
| | 1978 | 13,120 | 13,172 | 13,050 | 13,236 | 13,440 | 13,644 | 13,778 | 13,874 | 14,042 | 14,399 | 14,624 | 14,119 |
| | 1979 | 14,016 | 14,161 | 13,832 | 14,108 | 14,529 | 14,842 | 14,875 | 14,980 | 15,076 | 15,100 | 15,035 | 14,376 |
| | 1980 | 15,080 | 15,161 | 15,255 | 15,034 | 14,917 | 15,029 | 15,534 | 15,809 | 16,179 | 16,664 | 16,946 | 16,170 |
| | 1981 | 16,144 | 16,033 | 16,143 | 16,400 | 16,135 | 15,734 | 16,812 | 15,853 | 15,260 | 15,094 | 14,638 | 15,976 |
| | 1982 | 15,838 | 15,309 | 15,139 | 15,201 | 15,537 | 15,279 | 15,077 | 14,465 | 14,904 | 15,033 | 15,108 | 16,173 |
| | 1983 | 16,288 | 16,797 | 16,743 | 16,947 | 16,838 | 17,161 | 17,466 | 17,554 | 17,717 | 17,363 | 17,542 | 17,574 |
| | 1984 | 17,499 | 17,600 | 17,721 | 17,765 | 17,559 | 17,557 | 17,370 | 17,044 | 17,105 | 17,294 | 16,956 | 16,901 |
| | 1985 | 17,233 | 16,999 | 17,328 | 17,072 | 17,570 | 17,566 | 17,633 | 18,060 | 18,305 | 18,596 | 18,843 | 19,293 |
| | 1986 | 18,499 | 18,102 | 18,263 | 17,627 | 18,226 | 18,463 | 18,859 | 18,843 | 19,273 | 19,389 | 19,918 | 20,395 |
| | 1987 | 20,905 | 22,046 | 21,973 | 22,946 | 23,135 | 23,055 | 22,775 | 22,634 | 22,624 | 22,737 | 22,606 | 22,147 |
| | 1988 | 22,290 | 22,183 | 22,144 | 22,798 | 22,972 | 23,756 | 23,892 | 24,149 | 24,127 | 23,262 | 23,598 | 23,652 |
| | 1989 | 23,900 | 23,393 | 23,614 | 23,229 | 23,741 | 23,389 | 23,581 | 24,022 | 23,828 | 24,115 | 23,068 | 23,853 |
| | 1990 | 23,377 | 23,682 | 22,228 | 22,713 | 22,353 | 22,229 | 21,090 | 21,886 | 21,726 | 22,291 | 22,338 | 22,785 |
| | 1991 | 22,698 | 22,501 | 23,128 | 23,396 | 23,665 | 23,333 | 23,826 | 23,559 | 23,694 | 22,310 | 23,399 | 23,788 |
| | 1992 | 24,035 | 24,260 | 23,916 | 23,458 | 23,228 | 23,508 | 23,638 | 24,561 | 24,920 | 25,076 | 25,063 | 24,659 |
| | 1993 | 24,910 | 25,898 | 24,913 | 26,418 | 27,070 | 27,607 | 27,648 | 27,638 | 27,305 | 29,119 | 29,685 | 29,858 |
| | 1994 | 30,078 | 30,070 | 30,457 | 31,985 | 31,027 | 31,532 | 32,202 | 31,902 | 31,897 | 31,427 | 31,745 | 31,815 |
| | 1995 | 31,914 | 32,380 | 31,799 | 31,172 | 32,390 | 33,656 | 33,841 | 33,809 | 34,305 | 34,314 | 33,017 | 34,496 |
| | 1996 | 36,203 | 35,018 | 36,965 | 37,268 | 38,164 | 37,021 | 37,347 | 38,469 | 38,963 | 40,615 | 43,218 | 43,915 |
| Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation | 1997 | 100.277 | 98.266 | 97.059 | 99.381 | 98.384 | 101.020 | 100.908 | 96.834 | 98.638 | 101.047 | 103.861 | 104.327 |

M2 (Currency and all chequable, notice and personal term deposits)

M2 (Monnaie et ensemble des dépôts transférables par chèque, plus dépôts à terme des particuliers et dépôts à préavis)

Millions of dollars En millions de dollars

| | | January Janvier | February Février | March Mars | April Avril | May Mai | June Juin | July Juillet | August Août | September Septembre | October Octobre | November Novembre | December Décembre |
|---|------|--------------------|---------------------|---------------|----------------|------------|--------------|-----------------|----------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Unadjusted Données non désaisonnalisées | 1975 | 53.984 | 54.759 | 55.495 | 56.486 | 56.939 | 57.737 | 58.880 | 59.537 | 60.179 | 60.989 | 60.823 | 61.658 |
| | 1976 | 61.179 | 61.552 | 62.239 | 63.364 | 64.266 | 65.796 | 66.957 | 67.820 | 68.743 | 69.318 | 69.736 | 71.169 |
| | 1977 | 71.322 | 71.515 | 72.478 | 73.677 | 74.479 | 75.911 | 76.726 | 77.540 | 78.305 | 78.911 | 78.996 | 80.261 |
| | 1978 | 80.029 | 80.458 | 81.001 | 82.093 | 83.292 | 84.673 | 86.044 | 86.947 | 87.929 | 88.719 | 90.401 | 91.076 |
| | 1979 | 91.377 | 92.052 | 92.437 | 94.064 | 96.095 | 98.039 | 100.026 | 101.932 | 103.224 | 104.654 | 106.532 | 107.940 |
| | 1980 | 108.904 | 110.043 | 111.562 | 113.602 | 115.246 | 116.783 | 119.158 | 120.495 | 122.088 | 124.233 | 125.774 | 127.166 |
| | 1981 | 126.770 | 127.904 | 129.507 | 132.293 | 133.602 | 135.496 | 139.297 | 140.732 | 142.563 | 143.784 | 139.614 | 142.515 |
| | 1982 | 142.740 | 143.063 | 143.935 | 145.706 | 148.541 | 149.647 | 150.459 | 150.173 | 151.098 | 151.570 | 151.009 | 153.487 |
| | 1983 | 153.213 | 154.116 | 154.705 | 155.674 | 156.180 | 157.662 | 159.585 | 160.341 | 161.198 | 161.078 | 159.967 | 161.135 |
| | 1984 | 160.365 | 160.651 | 161.526 | 163.288 | 165.875 | 167.450 | 168.817 | 169.106 | 170.329 | 171.825 | 170.756 | 174.129 |
| | 1985 | 174.994 | 175.009 | 176.450 | 178.183 | 181.915 | 183.494 | 185.460 | 186.528 | 188.618 | 190.425 | 191.210 | 193.749 |
| | 1986 | 192.999 | 191.747 | 193.014 | 195.637 | 199.493 | 201.653 | 204.611 | 205.077 | 206.778 | 208.836 | 211.825 | 215.905 |
| | 1987 | 216.915 | 219.579 | 221.338 | 224.896 | 227.625 | 229.989 | 231.661 | 231.498 | 233.509 | 234.653 | 230.747 | 234.394 |
| | 1988 | 233.734 | 234.198 | 237.929 | 240.109 | 243.004 | 247.452 | 250.286 | 252.802 | 255.323 | 256.765 | 260.706 | 264.684 |
| | 1989 | 264.661 | 265.696 | 270.031 | 272.802 | 277.445 | 281.029 | 284.371 | 287.256 | 290.142 | 292.621 | 297.597 | 303.192 |
| | 1990 | 302.954 | 305.234 | 305.767 | 309.142 | 311.403 | 312.812 | 313.381 | 316.042 | 317.436 | 320.229 | 324.106 | 328.279 |
| | 1991 | 327.488 | 327.400 | 331.065 | 333.615 | 335.433 | 335.714 | 337.177 | 335.835 | 337.026 | 336.951 | 340.017 | 342.790 |
| | 1992 | 341.627 | 341.508 | 341.616 | 345.090 | 344.605 | 345.660 | 348.003 | 348.387 | 350.002 | 349.297 | 352.396 | 354.276 |
| | 1993 | 349.829 | 350.086 | 350.847 | 356.169 | 357.321 | 360.913 | 359.901 | 358.581 | 358.408 | 360.467 | 362.848 | 365.184 |
| | 1994 | 362.243 | 360.023 | 357.559 | 361.235 | 360.083 | 363.818 | 366.799 | 366.027 | 368.052 | 370.266 | 372.355 | 374.714 |
| | 1995 | 372.650 | 371.826 | 373.091 | 375.854 | 376.224 | 381.468 | 382.651 | 381.692 | 383.883 | 384.980 | 386.126 | 389.570 |
| | 1996 | 388.671 | 386.930 | 388.523 | 390.622 | 391.151 | 391.961 | 390.556 | 390.178 | 391.310 | 394.527 | 397.354 | 398.324 |
| Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | 1975 | 54.362 | 55.378 | 56.145 | 56.706 | 57.162 | 57.680 | 58.276 | 58.966 | 59.656 | 60.483 | 60.939 | 61.450 |
| | 1976 | 61.601 | 62.332 | 62.987 | 63.705 | 64.507 | 65.530 | 66.367 | 67.302 | 68.000 | 68.841 | 70.012 | 70.830 |
| | 1977 | 71.737 | 72.277 | 73.278 | 74.133 | 74.898 | 75.624 | 76.110 | 76.843 | 77.576 | 78.364 | 79.047 | 79.881 |
| | 1978 | 80.584 | 81.177 | 81.903 | 82.578 | 83.582 | 84.444 | 85.369 | 86.117 | 87.193 | 88.286 | 90.496 | 90.654 |
| | 1979 | 91.790 | 92.864 | 93.480 | 94.789 | 96.312 | 97.828 | 99.470 | 101.013 | 102.360 | 103.915 | 106.816 | 107.460 |
| | 1980 | 109.323 | 110.962 | 112.715 | 114.051 | 115.590 | 116.781 | 118.168 | 119.506 | 121.328 | 123.222 | 126.260 | 126.785 |
| | 1981 | 127.447 | 129.153 | 130.985 | 132.687 | 133.985 | 135.531 | 138.132 | 139.565 | 141.204 | 142.681 | 140.127 | 141.775 |
| | 1982 | 143.471 | 144.517 | 145.565 | 146.734 | 148.127 | 148.861 | 149.217 | 149.432 | 150.008 | 150.855 | 151.613 | 152.906 |
| | 1983 | 153.996 | 155.659 | 156.174 | 156.708 | 155.896 | 156.822 | 158.312 | 159.438 | 160.190 | 160.386 | 160.282 | 160.639 |
| | 1984 | 161.360 | 162.022 | 163.077 | 164.483 | 165.139 | 166.652 | 167.696 | 168.227 | 169.406 | 171.190 | 171.177 | 173.592 |
| | 1985 | 175.577 | 176.689 | 178.057 | 179.325 | 181.232 | 182.517 | 183.938 | 185.816 | 188.010 | 189.818 | 191.609 | 193.239 |
| | 1986 | 193.659 | 193.575 | 194.543 | 196.371 | 198.910 | 200.834 | 202.902 | 204.525 | 206.172 | 208.554 | 212.064 | 214.724 |
| | 1987 | 217.573 | 221.873 | 223.134 | 225.587 | 227.096 | 229.006 | 229.964 | 230.982 | 232.518 | 234.757 | 231.437 | 232.839 |
| | 1988 | 234.471 | 236.436 | 238.951 | 240.782 | 242.868 | 246.143 | 248.977 | 252.389 | 254.670 | 257.302 | 260.449 | 262.864 |
| | 1989 | 265.710 | 267.766 | 271.074 | 273.135 | 276.952 | 279.996 | 283.164 | 286.831 | 289.821 | 293.868 | 297.051 | 300.998 |
| | 1990 | 303.393 | 307.215 | 306.965 | 309.623 | 310.731 | 312.197 | 312.839 | 315.985 | 317.263 | 321.043 | 323.239 | 325.612 |
| | 1991 | 327.472 | 329.488 | 332.618 | 333.842 | 335.090 | 335.320 | 336.152 | 336.107 | 337.505 | 337.391 | 338.873 | 340.360 |
| | 1992 | 341.616 | 343.497 | 343.823 | 344.649 | 344.906 | 345.709 | 346.852 | 348.991 | 349.608 | 349.756 | 351.390 | 350.823 |
| | 1993 | 350.031 | 352.423 | 352.575 | 356.006 | 357.958 | 360.056 | 358.902 | 359.783 | 358.211 | 360.773 | 361.417 | 361.875 |
| | 1994 | 362.326 | 362.042 | 359.543 | 361.451 | 360.947 | 363.238 | 366.039 | 366.816 | 368.303 | 370.204 | 370.346 | 371.721 |
| | 1995 | 372.572 | 373.921 | 375.175 | 376.234 | 377.273 | 380.742 | 381.953 | 382.630 | 384.299 | 384.612 | 383.957 | 386.507 |
| | 1996 | 388.485 | 389.124 | 390.652 | 391.080 | 392.290 | 391.087 | 389.932 | 391.289 | 391.830 | 394.021 | 395.130 | 395.203 |
| Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation | 1997 | 100.069 | 99.444 | 99.471 | 99.878 | 99.702 | 100.239 | 100.141 | 99.697 | 99.858 | 100.136 | 100.570 | 100.786 |

M3 (Currency plus total privately held deposits)
M3 (Monnaie et ensemble des dépôts des particuliers et des entreprises)

Millions of dollars En millions de dollars

| | | January Janvier | February Février | March Mars | April Avril | May Mai | June Juin | July Juillet | August Août | September Septembre | October Octobre | November Novembre | December Décembre |
|---|------|--------------------|---------------------|---------------|----------------|------------|--------------|-----------------|----------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Unadjusted Données non désaisonnalisées | 1975 | 70,619 | 71,152 | 72,360 | 73,091 | 73,430 | 74,855 | 76,148 | 77,053 | 78,247 | 79,669 | 79,231 | 80,101 |
| | 1976 | 80,317 | 81,538 | 83,829 | 86,833 | 88,305 | 89,883 | 91,473 | 92,702 | 93,852 | 94,773 | 95,149 | 96,643 |
| | 1977 | 96,448 | 97,171 | 99,452 | 101,509 | 103,460 | 104,735 | 105,813 | 107,259 | 109,178 | 109,845 | 110,044 | 110,604 |
| | 1978 | 110,168 | 110,922 | 113,184 | 116,196 | 117,502 | 119,480 | 121,200 | 123,229 | 125,542 | 126,160 | 129,677 | 130,106 |
| | 1979 | 131,962 | 133,501 | 134,752 | 137,366 | 141,034 | 143,706 | 146,624 | 148,919 | 150,162 | 151,546 | 154,474 | 154,939 |
| | 1980 | 156,653 | 158,413 | 160,227 | 163,252 | 166,243 | 168,907 | 172,798 | 172,064 | 172,683 | 174,950 | 176,099 | 177,050 |
| | 1981 | 181,267 | 184,641 | 183,508 | 185,827 | 185,524 | 189,958 | 195,167 | 198,352 | 199,529 | 198,945 | 194,189 | 198,621 |
| | 1982 | 196,054 | 193,616 | 195,885 | 197,062 | 198,196 | 200,087 | 202,026 | 202,805 | 204,279 | 203,975 | 202,482 | 203,208 |
| | 1983 | 203,052 | 202,858 | 203,290 | 201,858 | 200,853 | 202,098 | 203,557 | 204,435 | 205,056 | 204,697 | 203,197 | 204,033 |
| | 1984 | 202,863 | 203,088 | 204,316 | 205,274 | 208,115 | 210,698 | 212,977 | 213,281 | 213,964 | 215,922 | 213,214 | 216,895 |
| | 1985 | 217,469 | 217,535 | 218,568 | 219,662 | 222,634 | 224,080 | 226,005 | 226,461 | 227,600 | 228,943 | 229,163 | 231,286 |
| | 1986 | 233,195 | 233,515 | 237,329 | 239,097 | 237,716 | 238,766 | 242,037 | 242,242 | 244,452 | 247,285 | 250,379 | 255,760 |
| | 1987 | 255,883 | 258,802 | 260,579 | 265,101 | 268,086 | 271,380 | 273,415 | 272,144 | 274,319 | 275,101 | 271,671 | 276,603 |
| | 1988 | 275,559 | 276,010 | 280,409 | 283,623 | 286,541 | 292,675 | 296,058 | 299,957 | 301,963 | 302,025 | 305,069 | 308,959 |
| | 1989 | 309,287 | 310,401 | 316,126 | 318,527 | 323,166 | 326,625 | 329,258 | 333,231 | 335,497 | 337,675 | 343,151 | 349,531 |
| | 1990 | 349,844 | 351,109 | 352,015 | 355,418 | 359,032 | 361,162 | 362,613 | 365,701 | 367,646 | 369,671 | 372,424 | 378,253 |
| | 1991 | 378,526 | 379,694 | 382,229 | 382,917 | 385,419 | 385,909 | 386,002 | 383,836 | 385,329 | 388,289 | 391,054 | 395,157 |
| | 1992 | 394,736 | 395,983 | 398,078 | 398,555 | 397,662 | 401,084 | 405,123 | 406,248 | 408,116 | 411,586 | 415,987 | 419,684 |
| | 1993 | 417,395 | 419,669 | 420,609 | 421,247 | 420,636 | 423,520 | 425,203 | 422,834 | 425,724 | 429,731 | 427,008 | 430,729 |
| | 1994 | 427,692 | 424,647 | 426,881 | 431,750 | 430,987 | 437,764 | 441,336 | 443,287 | 445,287 | 447,656 | 449,625 | 452,754 |
| | 1995 | 448,273 | 447,089 | 449,526 | 451,473 | 453,099 | 458,452 | 462,415 | 463,452 | 467,100 | 467,515 | 471,682 | 475,052 |
| | 1996 | 472,549 | 473,394 | 475,369 | 478,246 | 480,980 | 481,847 | 483,454 | 483,723 | 485,731 | 493,460 | 498,680 | 500,528 |
| Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | 1975 | 71,630 | 72,332 | 72,947 | 73,309 | 73,237 | 74,494 | 75,441 | 76,267 | 77,420 | 78,991 | 79,279 | 80,411 |
| | 1976 | 81,465 | 82,914 | 84,577 | 87,096 | 88,024 | 89,406 | 90,660 | 91,783 | 92,816 | 94,102 | 95,127 | 97,007 |
| | 1977 | 97,739 | 98,772 | 100,427 | 101,828 | 103,106 | 104,127 | 104,911 | 106,243 | 108,046 | 109,218 | 109,923 | 111,035 |
| | 1978 | 111,404 | 112,574 | 114,375 | 116,623 | 117,154 | 118,827 | 120,215 | 122,121 | 124,318 | 125,545 | 129,440 | 130,628 |
| | 1979 | 133,126 | 135,229 | 136,201 | 137,984 | 140,808 | 143,047 | 145,463 | 147,622 | 148,749 | 150,825 | 154,199 | 155,583 |
| | 1980 | 157,637 | 160,112 | 161,882 | 164,185 | 166,285 | 168,402 | 171,458 | 170,569 | 171,009 | 174,023 | 175,865 | 177,743 |
| | 1981 | 182,172 | 186,335 | 185,243 | 187,052 | 185,873 | 189,583 | 193,664 | 196,685 | 197,626 | 197,719 | 194,180 | 199,255 |
| | 1982 | 196,842 | 195,194 | 197,497 | 198,454 | 198,718 | 199,854 | 200,532 | 201,242 | 202,400 | 202,601 | 202,742 | 203,622 |
| | 1983 | 203,833 | 204,425 | 204,690 | 203,206 | 201,357 | 201,860 | 202,082 | 203,119 | 203,455 | 203,424 | 203,671 | 204,168 |
| | 1984 | 203,606 | 204,524 | 205,500 | 206,485 | 208,467 | 210,363 | 211,444 | 212,213 | 212,676 | 214,909 | 213,795 | 216,737 |
| | 1985 | 218,297 | 219,008 | 219,646 | 220,689 | 222,805 | 223,464 | 224,349 | 225,679 | 226,683 | 228,325 | 229,824 | 230,858 |
| | 1986 | 234,025 | 235,065 | 238,315 | 239,923 | 237,673 | 237,907 | 240,359 | 241,689 | 243,764 | 247,156 | 251,053 | 255,031 |
| | 1987 | 256,694 | 260,505 | 261,461 | 265,733 | 267,897 | 270,295 | 271,775 | 271,728 | 273,797 | 275,482 | 272,301 | 275,478 |
| | 1988 | 276,288 | 277,673 | 281,123 | 284,133 | 286,282 | 291,569 | 294,775 | 299,639 | 301,590 | 302,840 | 305,595 | 307,329 |
| | 1989 | 309,843 | 311,974 | 316,846 | 319,004 | 323,059 | 325,653 | 328,372 | 333,026 | 335,379 | 338,721 | 343,435 | 347,315 |
| | 1990 | 350,147 | 352,409 | 352,338 | 355,991 | 359,218 | 360,520 | 362,146 | 365,699 | 367,789 | 370,684 | 372,330 | 375,507 |
| | 1991 | 378,470 | 380,620 | 382,570 | 383,551 | 386,234 | 385,739 | 385,743 | 384,019 | 385,630 | 388,921 | 390,462 | 391,926 |
| | 1992 | 394,552 | 396,723 | 398,688 | 399,351 | 399,175 | 401,242 | 404,776 | 406,549 | 408,305 | 411,671 | 414,834 | 415,993 |
| | 1993 | 417,291 | 420,636 | 421,747 | 422,224 | 423,027 | 423,788 | 424,493 | 423,034 | 425,684 | 429,108 | 425,311 | 426,842 |
| | 1994 | 427,915 | 426,087 | 428,514 | 433,022 | 433,931 | 437,951 | 440,219 | 443,284 | 444,953 | 446,429 | 447,499 | 448,639 |
| | 1995 | 448,793 | 449,085 | 451,770 | 452,987 | 456,471 | 458,489 | 461,002 | 463,183 | 466,604 | 465,778 | 469,309 | 470,753 |
| | 1996 | 473,255 | 475,845 | 478,069 | 479,980 | 484,617 | 481,761 | 481,902 | 483,261 | 485,138 | 491,488 | 496,164 | 496,056 |
| Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation | 1997 | 99,834 | 99,449 | 99,401 | 99,625 | 99,243 | 100,031 | 100,330 | 100,114 | 100,130 | 100,415 | 100,508 | 100,896 |

M2+ (M2 plus deposits at trust mortgage loan companies, deposits and shares at caisses populaires and credit unions, personal deposits at Alberta Treasury Branches and deposits at Province of Ontario Savings Offices)*

M2+ (M2 plus les dépôts dans les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, les dépôts et parts sociales tenus dans les caisses populaires et les credit unions, les dépôts des particuliers dans les succursales du Trésor de l'Alberta et les dépôts dans les Caisses d'épargne de l'Ontario*)

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | |
|---|------|--|---------------------|---------------|----------------|------------|--------------|-----------------|----------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| | | January Janvier | February Février | March Mars | April Avril | May Mai | June Juin | July Juillet | August Août | September Septembre | October Octobre | November Novembre | December Décembre |
| Unadjusted Données non désaisonnalisées | 1975 | 74,985 | 76,273 | 77,581 | 79,062 | 79,944 | 81,195 | 82,771 | 83,822 | 84,851 | 86,068 | 86,269 | 87,460 |
| | 1976 | 87,387 | 88,217 | 89,418 | 91,118 | 92,560 | 94,636 | 96,092 | 97,127 | 98,418 | 99,450 | 100,381 | 102,231 |
| | 1977 | 103,056 | 103,977 | 105,548 | 107,500 | 109,032 | 111,201 | 112,474 | 113,575 | 114,744 | 115,774 | 116,276 | 118,060 |
| | 1978 | 118,454 | 119,600 | 120,967 | 122,834 | 124,647 | 126,633 | 128,733 | 130,380 | 132,078 | 133,421 | 135,712 | 136,958 |
| | 1979 | 137,753 | 139,086 | 140,220 | 142,738 | 145,711 | 148,367 | 150,920 | 153,386 | 155,220 | 157,176 | 159,545 | 161,249 |
| | 1980 | 162,511 | 164,168 | 166,451 | 169,382 | 171,889 | 174,101 | 176,964 | 178,713 | 180,649 | 183,538 | 185,954 | 187,903 |
| | 1981 | 188,329 | 190,430 | 192,695 | 196,234 | 198,335 | 200,873 | 205,160 | 207,155 | 209,446 | 211,153 | 207,174 | 209,957 |
| | 1982 | 210,502 | 211,349 | 212,876 | 215,260 | 218,518 | 219,923 | 221,128 | 221,388 | 222,920 | 223,994 | 223,911 | 226,763 |
| | 1983 | 227,029 | 228,766 | 230,162 | 232,039 | 233,346 | 235,545 | 238,069 | 239,214 | 240,800 | 241,487 | 240,829 | 242,007 |
| | 1984 | 241,905 | 243,135 | 244,433 | 246,841 | 250,153 | 252,573 | 254,692 | 255,626 | 257,638 | 259,557 | 259,166 | 263,118 |
| | 1985 | 264,770 | 265,621 | 268,175 | 270,959 | 275,490 | 277,726 | 280,362 | 282,015 | 284,762 | 287,383 | 288,526 | 291,645 |
| | 1986 | 292,072 | 292,055 | 294,703 | 298,451 | 302,902 | 305,894 | 309,629 | 310,454 | 312,756 | 315,967 | 320,139 | 325,018 |
| | 1987 | 325,502 | 328,018 | 331,414 | 336,736 | 340,601 | 344,443 | 347,330 | 347,719 | 350,146 | 351,906 | 348,357 | 352,354 |
| | 1988 | 352,488 | 354,140 | 359,299 | 362,710 | 366,787 | 373,458 | 378,392 | 381,833 | 385,581 | 388,253 | 393,843 | 399,353 |
| | 1989 | 400,381 | 403,251 | 409,415 | 413,940 | 420,738 | 426,040 | 430,465 | 434,165 | 438,834 | 443,282 | 449,261 | 456,533 |
| | 1990 | 458,126 | 461,310 | 464,022 | 469,694 | 472,913 | 476,260 | 478,140 | 480,938 | 484,086 | 488,808 | 494,076 | 500,274 |
| | 1991 | 501,071 | 502,518 | 508,411 | 512,805 | 515,598 | 518,767 | 523,193 | 523,083 | 524,988 | 525,517 | 530,595 | 534,985 |
| | 1992 | 533,467 | 534,405 | 536,474 | 541,157 | 542,998 | 545,919 | 550,127 | 552,623 | 556,098 | 556,183 | 558,728 | 559,348 |
| | 1993 | 555,114 | 556,462 | 556,930 | 563,028 | 565,968 | 571,178 | 571,196 | 570,252 | 571,073 | 573,597 | 576,230 | 578,187 |
| | 1994 | 574,707 | 572,851 | 571,012 | 574,940 | 573,471 | 578,095 | 581,841 | 580,939 | 583,429 | 586,427 | 589,114 | 591,786 |
| | 1995 | 590,402 | 590,602 | 592,934 | 596,463 | 597,889 | 604,723 | 607,524 | 607,798 | 611,100 | 613,879 | 615,595 | 618,474 |
| | 1996 | 617,542 | 617,295 | 620,778 | 624,131 | 626,230 | 628,357 | 627,657 | 627,547 | 629,311 | 633,690 | 637,816 | 640,204 |
| Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | 1975 | 75,489 | 76,971 | 78,260 | 79,237 | 80,074 | 81,029 | 82,000 | 83,166 | 84,310 | 85,588 | 86,474 | 87,446 |
| | 1976 | 87,978 | 89,104 | 90,193 | 91,379 | 92,654 | 94,218 | 95,301 | 96,519 | 97,658 | 99,017 | 100,775 | 102,119 |
| | 1977 | 103,685 | 104,878 | 106,384 | 107,849 | 109,248 | 110,720 | 111,623 | 112,779 | 113,998 | 115,285 | 116,455 | 117,933 |
| | 1978 | 119,270 | 120,491 | 121,930 | 123,202 | 124,693 | 126,177 | 127,810 | 129,439 | 131,314 | 133,042 | 135,926 | 136,806 |
| | 1979 | 138,474 | 140,103 | 141,349 | 143,347 | 145,662 | 147,898 | 150,122 | 152,340 | 154,305 | 156,467 | 159,918 | 161,051 |
| | 1980 | 163,269 | 165,319 | 167,705 | 169,727 | 171,971 | 173,825 | 175,757 | 177,595 | 179,817 | 182,509 | 186,492 | 187,825 |
| | 1981 | 189,379 | 191,939 | 194,279 | 196,526 | 198,461 | 200,620 | 203,789 | 205,866 | 207,998 | 209,993 | 207,718 | 209,551 |
| | 1982 | 211,613 | 213,069 | 214,600 | 216,185 | 217,860 | 218,854 | 219,682 | 220,540 | 221,734 | 223,180 | 224,555 | 226,563 |
| | 1983 | 228,201 | 230,588 | 231,695 | 232,940 | 232,827 | 234,421 | 236,569 | 238,203 | 239,689 | 240,666 | 241,218 | 241,928 |
| | 1984 | 243,320 | 244,814 | 246,036 | 247,882 | 249,189 | 251,471 | 253,284 | 254,618 | 256,612 | 258,970 | 259,696 | 263,043 |
| | 1985 | 265,824 | 267,650 | 269,836 | 271,933 | 274,596 | 276,394 | 278,447 | 281,129 | 284,058 | 286,644 | 289,069 | 291,608 |
| | 1986 | 293,269 | 294,280 | 296,307 | 299,032 | 302,110 | 304,641 | 307,415 | 309,688 | 312,063 | 315,572 | 320,564 | 324,326 |
| | 1987 | 326,738 | 330,758 | 333,308 | 337,284 | 339,881 | 342,945 | 345,026 | 346,979 | 349,086 | 351,915 | 349,251 | 351,231 |
| | 1988 | 353,816 | 356,889 | 360,470 | 363,277 | 366,486 | 371,585 | 376,377 | 381,184 | 384,862 | 388,682 | 393,778 | 397,932 |
| | 1989 | 402,025 | 405,934 | 410,668 | 414,240 | 420,141 | 424,422 | 428,459 | 433,441 | 438,409 | 444,364 | 448,830 | 454,696 |
| | 1990 | 459,182 | 463,983 | 465,540 | 470,289 | 472,199 | 475,095 | 476,756 | 480,486 | 483,705 | 489,328 | 493,202 | 497,957 |
| | 1991 | 501,705 | 505,388 | 510,400 | 513,288 | 515,327 | 517,894 | 521,296 | 522,837 | 525,115 | 525,476 | 529,269 | 532,916 |
| | 1992 | 534,195 | 537,222 | 539,239 | 541,130 | 543,503 | 545,589 | 548,097 | 552,576 | 555,194 | 555,969 | 557,347 | 556,290 |
| | 1993 | 556,192 | 559,668 | 559,257 | 563,382 | 566,909 | 570,014 | 569,362 | 570,738 | 573,116 | 574,251 | 575,321 | 575,321 |
| | 1994 | 575,797 | 575,700 | 573,612 | 575,332 | 574,654 | 577,218 | 580,319 | 581,057 | 583,055 | 585,521 | 586,463 | 589,256 |
| | 1995 | 591,413 | 593,531 | 595,605 | 597,384 | 599,251 | 603,666 | 606,093 | 608,143 | 610,891 | 612,617 | 612,713 | 615,888 |
| | 1996 | 618,496 | 620,349 | 623,483 | 625,096 | 627,712 | 627,139 | 626,265 | 628,102 | 629,216 | 632,272 | 634,831 | 637,554 |

* The series has been redefined to exclude cash and deposits held by trust and mortgage loan companies and local credit unions and caisses populaires in other financial institutions.

* On a modifié cette série pour en exclure l'encaisse et les dépôts confiés aux autres institutions financières par les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire et les caisses populaires et credit unions locales.

Short-term business credit

Crédits à court terme aux entreprises

Millions of dollars En millions de dollars

| | | January Janvier | February Février | March Mars | April Avril | May Mai | June Juin | July Juillet | August Août | September Septembre | October Octobre | November Novembre | December Décembre |
|---|------|--------------------|---------------------|---------------|----------------|------------|--------------|-----------------|----------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Unadjusted Données non désaisonnalisées | 1975 | 36,311 | 37,082 | 37,776 | 38,534 | 38,823 | 38,948 | 39,443 | 39,642 | 39,793 | 40,242 | 40,951 | 40,867 |
| | 1976 | 40,816 | 41,495 | 42,853 | 43,280 | 43,941 | 44,638 | 45,258 | 45,327 | 45,855 | 46,177 | 46,563 | 47,240 |
| | 1977 | 47,468 | 48,682 | 50,210 | 50,662 | 51,085 | 51,779 | 52,402 | 52,841 | 53,448 | 53,841 | 53,707 | 53,272 |
| | 1978 | 53,415 | 54,267 | 55,244 | 56,082 | 56,547 | 56,581 | 57,725 | 58,049 | 58,411 | 59,514 | 59,511 | 59,831 |
| | 1979 | 61,535 | 63,204 | 65,338 | 67,132 | 68,890 | 69,922 | 71,888 | 72,907 | 73,714 | 75,588 | 76,134 | 77,896 |
| | 1980 | 79,676 | 81,263 | 84,044 | 86,405 | 88,408 | 90,335 | 92,187 | 92,451 | 94,257 | 94,866 | 96,221 | 97,870 |
| | 1981 | 100,326 | 103,614 | 106,910 | 110,625 | 113,264 | 118,337 | 123,750 | 126,305 | 128,730 | 131,383 | 132,297 | 131,101 |
| | 1982 | 132,105 | 133,932 | 136,298 | 136,701 | 137,878 | 139,153 | 140,675 | 140,734 | 139,828 | 139,972 | 138,041 | 136,156 |
| | 1983 | 134,926 | 135,101 | 135,375 | 134,366 | 132,316 | 131,464 | 131,296 | 130,809 | 129,462 | 129,706 | 129,554 | 128,111 |
| | 1984 | 127,052 | 129,632 | 133,112 | 134,053 | 134,584 | 134,535 | 137,020 | 136,402 | 136,207 | 137,100 | 136,955 | 136,101 |
| | 1985 | 137,365 | 139,516 | 142,821 | 144,160 | 143,390 | 143,289 | 144,364 | 146,309 | 148,467 | 148,329 | 148,738 | 148,518 |
| | 1986 | 149,031 | 149,299 | 151,945 | 155,175 | 156,150 | 156,231 | 155,456 | 154,057 | 154,817 | 156,015 | 155,155 | 155,908 |
| | 1987 | 154,949 | 155,443 | 157,922 | 158,092 | 159,211 | 160,898 | 161,749 | 162,128 | 163,308 | 164,975 | 167,826 | 168,826 |
| | 1988 | 169,222 | 171,738 | 175,175 | 178,262 | 179,404 | 180,360 | 180,965 | 182,316 | 184,716 | 186,289 | 189,532 | 190,028 |
| | 1989 | 191,604 | 194,387 | 198,336 | 200,266 | 203,777 | 204,152 | 205,289 | 205,967 | 207,263 | 210,859 | 211,559 | 209,394 |
| | 1990 | 209,579 | 212,759 | 216,156 | 218,624 | 219,988 | 220,536 | 222,407 | 221,082 | 222,111 | 222,102 | 221,140 | 220,436 |
| | 1991 | 220,507 | 222,241 | 225,004 | 224,973 | 222,860 | 219,619 | 220,206 | 219,524 | 219,468 | 219,767 | 218,578 | 216,922 |
| | 1992 | 216,206 | 215,024 | 216,793 | 216,508 | 212,948 | 213,291 | 211,958 | 209,562 | 211,178 | 212,042 | 212,263 | 208,206 |
| | 1993 | 204,953 | 203,784 | 202,599 | 199,669 | 199,558 | 197,539 | 195,617 | 196,459 | 194,764 | 193,705 | 195,399 | 193,838 |
| | 1994 | 189,755 | 192,577 | 195,273 | 200,744 | 199,585 | 199,398 | 199,962 | 199,182 | 200,749 | 201,353 | 200,696 | 200,905 |
| | 1995 | 199,795 | 203,628 | 207,976 | 208,740 | 209,165 | 207,070 | 207,233 | 208,806 | 206,854 | 207,414 | 208,348 | 206,459 |
| | 1996 | 204,539 | 207,714 | 210,068 | 210,011 | 211,589 | 210,362 | 211,135 | 209,546 | 209,676 | 209,581 | 210,691 | 208,475 |
| Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | 1975 | 36,879 | 37,380 | 37,693 | 38,185 | 38,513 | 38,721 | 39,029 | 39,463 | 39,860 | 40,336 | 41,120 | 41,261 |
| | 1976 | 41,477 | 41,823 | 42,735 | 42,898 | 43,586 | 44,361 | 44,757 | 45,109 | 45,917 | 46,238 | 46,813 | 47,733 |
| | 1977 | 48,242 | 49,108 | 50,078 | 50,247 | 50,643 | 51,448 | 51,770 | 52,453 | 52,874 | 53,453 | 54,065 | 53,891 |
| | 1978 | 54,290 | 54,783 | 55,143 | 55,671 | 56,042 | 56,218 | 56,956 | 57,662 | 58,409 | 59,433 | 59,929 | 60,611 |
| | 1979 | 62,539 | 63,853 | 65,296 | 66,703 | 68,303 | 69,502 | 70,832 | 72,328 | 73,639 | 75,388 | 76,672 | 78,999 |
| | 1980 | 80,961 | 82,111 | 84,070 | 85,929 | 87,760 | 89,847 | 90,801 | 91,602 | 93,081 | 94,516 | 96,822 | 99,323 |
| | 1981 | 101,945 | 104,735 | 106,909 | 110,063 | 112,596 | 117,778 | 121,909 | 125,105 | 128,408 | 130,855 | 133,006 | 133,079 |
| | 1982 | 134,254 | 135,330 | 136,111 | 135,940 | 137,251 | 138,623 | 138,752 | 139,463 | 139,485 | 139,419 | 138,603 | 138,208 |
| | 1983 | 137,106 | 136,506 | 134,927 | 133,416 | 131,760 | 131,042 | 129,759 | 129,834 | 129,265 | 129,252 | 130,019 | 129,905 |
| | 1984 | 129,021 | 130,931 | 132,414 | 132,905 | 133,965 | 134,107 | 135,759 | 135,686 | 136,197 | 136,768 | 137,368 | 137,732 |
| | 1985 | 139,332 | 140,913 | 141,911 | 142,758 | 142,566 | 142,756 | 143,360 | 145,927 | 148,661 | 148,189 | 149,106 | 149,958 |
| | 1986 | 150,957 | 150,684 | 150,947 | 153,648 | 155,110 | 155,553 | 154,668 | 153,984 | 155,149 | 156,048 | 155,349 | 157,137 |
| | 1987 | 156,801 | 156,772 | 156,984 | 156,606 | 158,050 | 160,085 | 161,152 | 162,319 | 163,689 | 165,092 | 167,893 | 169,957 |
| | 1988 | 171,138 | 172,990 | 174,220 | 176,739 | 178,141 | 179,424 | 180,493 | 182,686 | 185,105 | 186,409 | 189,397 | 191,191 |
| | 1989 | 193,730 | 195,623 | 197,322 | 198,653 | 202,428 | 203,236 | 204,925 | 206,480 | 207,602 | 210,856 | 211,197 | 210,675 |
| | 1990 | 211,862 | 213,935 | 215,089 | 216,919 | 218,687 | 219,821 | 222,234 | 221,532 | 222,375 | 221,937 | 220,476 | 221,731 |
| | 1991 | 223,036 | 223,459 | 224,004 | 223,190 | 221,581 | 219,104 | 220,182 | 219,886 | 219,615 | 219,446 | 217,790 | 218,118 |
| | 1992 | 218,906 | 216,256 | 215,862 | 214,762 | 211,680 | 212,886 | 212,015 | 209,777 | 211,265 | 211,713 | 211,413 | 209,269 |
| | 1993 | 207,858 | 205,024 | 201,740 | 198,039 | 198,171 | 197,161 | 195,585 | 196,638 | 194,827 | 193,473 | 194,603 | 194,881 |
| | 1994 | 192,724 | 193,781 | 194,400 | 199,103 | 197,958 | 198,952 | 199,778 | 199,298 | 200,855 | 201,258 | 199,914 | 202,093 |
| | 1995 | 203,247 | 204,904 | 206,968 | 207,036 | 207,195 | 206,495 | 206,753 | 209,002 | 206,989 | 207,416 | 207,710 | 207,871 |
| | 1996 | 208,255 | 208,996 | 208,905 | 208,253 | 209,435 | 209,702 | 210,458 | 209,785 | 209,853 | 209,636 | 210,224 | 210,032 |
| Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation | 1997 | 98,178 | 99,394 | 100,623 | 100,853 | 101,073 | 100,327 | 100,373 | 99,855 | 99,893 | 99,978 | 100,187 | 99,215 |

Consumer credit

Crédit à la consommation

Millions of dollars En millions de dollars

| | | January Janvier | February Février | March Mars | April Avril | May Mai | June Juin | July Juillet | August Août | September Septembre | October Octobre | November Novembre | December Décembre |
|---|------|--------------------|---------------------|---------------|----------------|------------|--------------|-----------------|----------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Unadjusted Données non désaisonnalisées | 1975 | 20,594 | 20,612 | 20,650 | 20,818 | 21,174 | 21,519 | 21,813 | 22,109 | 22,298 | 22,513 | 23,210 | 23,631 |
| | 1976 | 23,594 | 23,605 | 23,754 | 24,081 | 24,537 | 25,028 | 25,483 | 25,801 | 26,061 | 26,400 | 27,005 | 27,466 |
| | 1977 | 27,582 | 27,674 | 27,881 | 28,190 | 28,538 | 28,899 | 29,235 | 29,470 | 29,685 | 29,902 | 30,454 | 30,962 |
| | 1978 | 31,129 | 31,298 | 31,658 | 32,119 | 32,611 | 33,172 | 33,711 | 34,061 | 34,398 | 34,807 | 35,382 | 35,993 |
| | 1979 | 36,114 | 36,085 | 36,349 | 36,908 | 37,670 | 38,508 | 39,116 | 39,542 | 39,868 | 40,034 | 40,524 | 40,860 |
| | 1980 | 40,957 | 41,125 | 41,431 | 41,859 | 42,199 | 42,467 | 42,705 | 42,921 | 43,263 | 43,720 | 44,718 | 45,488 |
| | 1981 | 45,684 | 45,768 | 46,097 | 46,671 | 47,361 | 47,731 | 48,070 | 48,596 | 48,683 | 48,597 | 47,915 | 48,402 |
| | 1982 | 48,132 | 47,674 | 47,435 | 47,400 | 47,306 | 47,174 | 46,976 | 46,761 | 46,615 | 46,569 | 46,695 | 47,282 |
| | 1983 | 47,217 | 46,639 | 46,404 | 46,592 | 46,769 | 47,210 | 47,119 | 47,299 | 47,496 | 47,365 | 48,136 | 49,174 |
| | 1984 | 49,341 | 48,888 | 48,877 | 49,064 | 49,461 | 50,023 | 50,091 | 50,390 | 50,620 | 50,647 | 51,852 | 53,043 |
| | 1985 | 53,622 | 53,439 | 53,605 | 53,748 | 54,187 | 55,020 | 55,661 | 56,156 | 56,666 | 57,335 | 58,874 | 60,439 |
| | 1986 | 60,731 | 60,633 | 60,664 | 60,810 | 61,155 | 61,825 | 62,800 | 63,158 | 63,568 | 64,310 | 64,356 | 65,205 |
| | 1987 | 65,914 | 66,029 | 66,650 | 67,650 | 68,762 | 69,514 | 70,532 | 71,122 | 72,052 | 72,744 | 73,611 | 74,591 |
| | 1988 | 75,148 | 74,970 | 75,740 | 76,811 | 78,028 | 79,424 | 80,302 | 81,019 | 82,287 | 83,014 | 83,717 | 84,346 |
| | 1989 | 84,868 | 84,802 | 85,691 | 85,975 | 87,046 | 88,578 | 89,589 | 90,269 | 91,457 | 92,251 | 92,865 | 94,464 |
| | 1990 | 95,607 | 95,310 | 96,029 | 96,416 | 96,850 | 97,374 | 97,597 | 98,369 | 98,714 | 98,761 | 98,920 | 99,437 |
| | 1991 | 98,741 | 98,039 | 98,484 | 99,006 | 99,499 | 99,878 | 99,850 | 99,814 | 100,026 | 100,159 | 99,694 | 99,437 |
| | 1992 | 99,044 | 97,974 | 98,701 | 98,988 | 98,992 | 99,322 | 99,296 | 99,159 | 99,839 | 100,006 | 98,957 | 98,878 |
| | 1993 | 99,039 | 98,590 | 99,761 | 100,007 | 100,503 | 101,009 | 101,537 | 102,255 | 102,947 | 103,239 | 104,079 | 105,272 |
| | 1994 | 105,812 | 105,556 | 107,371 | 107,648 | 108,202 | 109,117 | 109,809 | 110,069 | 111,346 | 112,221 | 113,169 | 114,108 |
| | 1995 | 114,682 | 114,109 | 115,261 | 115,207 | 115,764 | 116,396 | 116,936 | 117,513 | 119,204 | 119,746 | 121,204 | 121,204 |
| | 1996 | 121,311 | 121,607 | 124,126 | 124,071 | 124,237 | 125,086 | 125,514 | 125,923 | 127,235 | 127,984 | 128,635 | 129,954 |
| Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | 1975 | 20,462 | 20,707 | 20,874 | 21,008 | 21,237 | 21,473 | 21,724 | 22,061 | 22,347 | 22,608 | 23,052 | 23,335 |
| | 1976 | 23,466 | 23,714 | 23,987 | 24,295 | 24,631 | 25,002 | 25,381 | 25,735 | 26,093 | 26,478 | 26,828 | 27,144 |
| | 1977 | 27,460 | 27,815 | 28,141 | 28,427 | 28,655 | 28,870 | 29,117 | 29,386 | 29,684 | 29,961 | 30,284 | 30,628 |
| | 1978 | 31,024 | 31,485 | 31,945 | 32,356 | 32,726 | 33,124 | 33,568 | 33,970 | 34,387 | 34,863 | 35,219 | 35,629 |
| | 1979 | 36,007 | 36,317 | 36,674 | 37,150 | 37,758 | 38,437 | 38,974 | 39,440 | 39,856 | 40,115 | 40,375 | 40,459 |
| | 1980 | 40,840 | 41,376 | 41,767 | 42,078 | 42,246 | 42,400 | 42,607 | 42,850 | 43,295 | 43,831 | 44,579 | 45,022 |
| | 1981 | 45,500 | 45,990 | 46,438 | 46,881 | 47,394 | 47,673 | 48,048 | 48,569 | 48,771 | 48,732 | 47,823 | 47,854 |
| | 1982 | 47,833 | 47,821 | 47,736 | 47,595 | 47,374 | 47,129 | 47,033 | 46,828 | 46,769 | 46,697 | 46,646 | 46,673 |
| | 1983 | 46,771 | 46,687 | 46,661 | 46,824 | 46,922 | 47,177 | 47,233 | 47,435 | 47,704 | 47,475 | 48,096 | 48,494 |
| | 1984 | 48,760 | 48,853 | 49,098 | 49,365 | 49,728 | 50,047 | 50,205 | 50,559 | 50,852 | 50,710 | 51,769 | 52,342 |
| | 1985 | 52,963 | 53,364 | 53,833 | 54,132 | 54,550 | 55,129 | 55,721 | 56,294 | 56,841 | 57,321 | 58,720 | 59,764 |
| | 1986 | 60,075 | 60,612 | 60,965 | 61,268 | 61,561 | 61,990 | 62,767 | 63,225 | 63,585 | 64,188 | 64,156 | 64,652 |
| | 1987 | 65,384 | 66,161 | 67,040 | 68,148 | 69,141 | 69,639 | 70,421 | 71,130 | 71,886 | 72,544 | 73,358 | 74,115 |
| | 1988 | 74,748 | 75,287 | 76,196 | 77,347 | 78,385 | 79,430 | 80,167 | 81,002 | 81,964 | 82,731 | 83,434 | 83,944 |
| | 1989 | 84,604 | 85,296 | 86,147 | 86,500 | 87,366 | 88,473 | 89,462 | 90,247 | 91,071 | 91,907 | 92,573 | 94,115 |
| | 1990 | 95,447 | 95,952 | 96,478 | 96,867 | 97,111 | 97,206 | 97,212 | 97,577 | 97,944 | 98,291 | 98,523 | 98,636 |
| | 1991 | 98,703 | 98,793 | 98,867 | 99,311 | 99,647 | 99,709 | 99,762 | 99,811 | 99,622 | 99,726 | 99,551 | 99,181 |
| | 1992 | 99,074 | 98,782 | 98,946 | 99,160 | 99,082 | 99,187 | 99,224 | 99,241 | 99,469 | 99,618 | 98,873 | 98,581 |
| | 1993 | 99,075 | 99,381 | 99,801 | 100,130 | 100,600 | 100,953 | 101,515 | 102,471 | 102,633 | 102,914 | 103,946 | 104,885 |
| | 1994 | 105,796 | 106,300 | 107,207 | 107,741 | 108,382 | 109,165 | 109,913 | 110,463 | 111,066 | 111,900 | 112,873 | 113,626 |
| | 1995 | 114,634 | 114,786 | 114,947 | 115,289 | 116,020 | 116,552 | 117,204 | 118,053 | 118,922 | 119,371 | 120,201 | 120,683 |
| | 1996 | 121,265 | 122,266 | 123,715 | 124,104 | 124,578 | 125,306 | 125,905 | 126,573 | 126,943 | 127,510 | 128,052 | 129,404 |
| Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation | 1997 | 100.022 | 99.470 | 100.353 | 99.991 | 99.711 | 99.809 | 99.655 | 99.469 | 100.232 | 100.408 | 100.465 | 100.420 |

Residential mortgage credit

Crédit hypothécaire à l'habitation

Millions of dollars En millions de dollars

| | | January Janvier | February Février | March Mars | April Avril | May Mai | June Juin | July Juillet | August Août | September Septembre | October Octobre | November Novembre | December Décembre |
|---|------|--------------------|---------------------|---------------|----------------|------------|--------------|-----------------|----------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Unadjusted Données non désaisonnalisées | 1975 | 37,322 | 37,645 | 37,999 | 38,435 | 39,016 | 39,691 | 40,442 | 41,147 | 41,836 | 42,542 | 43,203 | 43,933 |
| | 1976 | 44,523 | 44,999 | 45,495 | 46,094 | 46,700 | 47,529 | 48,316 | 49,042 | 49,776 | 50,572 | 51,419 | 52,331 |
| | 1977 | 53,218 | 53,961 | 54,637 | 55,494 | 56,388 | 57,827 | 59,317 | 60,383 | 61,402 | 62,350 | 63,231 | 64,225 |
| | 1978 | 64,994 | 65,584 | 66,226 | 66,999 | 67,908 | 68,955 | 70,093 | 71,155 | 72,206 | 73,224 | 74,371 | 75,479 |
| | 1979 | 76,260 | 76,904 | 77,617 | 78,370 | 79,235 | 80,237 | 81,531 | 83,035 | 84,236 | 85,303 | 86,255 | 86,998 |
| | 1980 | 87,511 | 87,870 | 88,286 | 88,851 | 89,387 | 89,919 | 90,613 | 91,341 | 92,191 | 92,916 | 93,520 | 94,105 |
| | 1981 | 94,566 | 94,764 | 95,032 | 95,443 | 95,860 | 96,495 | 97,000 | 97,715 | 97,950 | 98,139 | 97,534 | 97,192 |
| | 1982 | 97,266 | 97,558 | 97,859 | 97,983 | 97,875 | 97,738 | 97,700 | 97,563 | 97,360 | 97,328 | 97,802 | 97,972 |
| | 1983 | 98,018 | 98,360 | 98,963 | 99,525 | 100,252 | 101,310 | 102,477 | 103,382 | 104,223 | 104,946 | 105,542 | 106,168 |
| | 1984 | 106,718 | 107,418 | 108,030 | 108,841 | 109,730 | 110,591 | 111,350 | 111,780 | 112,065 | 112,266 | 112,678 | 113,131 |
| | 1985 | 113,500 | 113,789 | 114,355 | 115,082 | 115,836 | 116,724 | 117,950 | 119,063 | 120,433 | 121,637 | 122,840 | 124,122 |
| | 1986 | 125,107 | 126,082 | 126,975 | 127,964 | 129,074 | 130,819 | 133,284 | 135,409 | 137,085 | 138,646 | 140,595 | 142,560 |
| | 1987 | 144,016 | 144,961 | 146,147 | 148,039 | 150,667 | 153,904 | 157,290 | 159,626 | 160,860 | 164,165 | 166,069 | 168,187 |
| | 1988 | 169,675 | 171,252 | 172,353 | 174,128 | 176,296 | 179,108 | 182,492 | 185,264 | 187,832 | 190,116 | 192,153 | 194,609 |
| | 1989 | 196,296 | 197,998 | 199,798 | 202,129 | 204,761 | 207,143 | 209,916 | 212,581 | 215,454 | 218,008 | 221,135 | 224,497 |
| | 1990 | 226,940 | 229,332 | 231,202 | 233,813 | 236,644 | 239,263 | 241,387 | 242,843 | 244,422 | 245,745 | 247,133 | 248,795 |
| | 1991 | 249,778 | 250,117 | 250,971 | 252,352 | 254,186 | 256,415 | 259,538 | 261,729 | 263,862 | 265,859 | 268,004 | 270,002 |
| | 1992 | 270,773 | 271,630 | 273,209 | 274,952 | 277,326 | 279,757 | 282,678 | 284,579 | 287,129 | 290,089 | 292,509 | 295,228 |
| | 1993 | 295,158 | 296,518 | 298,166 | 299,396 | 300,640 | 302,722 | 304,739 | 306,743 | 308,871 | 310,679 | 312,115 | 313,919 |
| | 1994 | 314,660 | 315,137 | 316,292 | 318,624 | 321,277 | 323,721 | 326,486 | 328,245 | 329,658 | 330,194 | 331,323 | 332,320 |
| | 1995 | 332,161 | 332,349 | 331,966 | 332,150 | 332,396 | 333,492 | 335,392 | 337,095 | 338,511 | 339,031 | 340,443 | 341,532 |
| | 1996 | 341,562 | 342,425 | 343,724 | 345,047 | 347,052 | 349,141 | 350,957 | 352,043 | 353,348 | 354,337 | 355,979 | 358,342 |
| Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | 1975 | 37,231 | 37,699 | 38,182 | 38,685 | 39,234 | 39,801 | 40,424 | 41,038 | 41,696 | 42,371 | 43,041 | 43,745 |
| | 1976 | 44,398 | 45,052 | 45,719 | 46,394 | 46,978 | 47,673 | 48,299 | 48,919 | 49,616 | 50,380 | 51,216 | 52,092 |
| | 1977 | 53,041 | 53,998 | 54,900 | 55,861 | 56,744 | 58,033 | 59,325 | 60,242 | 61,199 | 62,109 | 62,959 | 63,918 |
| | 1978 | 64,767 | 65,628 | 66,524 | 67,422 | 68,340 | 69,223 | 70,140 | 71,021 | 71,961 | 72,928 | 74,019 | 75,136 |
| | 1979 | 76,014 | 76,968 | 77,941 | 78,828 | 79,718 | 80,540 | 81,616 | 82,887 | 83,934 | 84,927 | 85,878 | 86,656 |
| | 1980 | 87,313 | 87,997 | 88,624 | 89,295 | 89,838 | 90,187 | 90,677 | 91,167 | 91,879 | 92,510 | 93,195 | 93,834 |
| | 1981 | 94,474 | 94,964 | 95,357 | 95,850 | 96,239 | 96,667 | 96,978 | 97,468 | 97,644 | 97,740 | 97,312 | 97,023 |
| | 1982 | 97,316 | 97,824 | 98,158 | 98,341 | 98,152 | 97,797 | 97,556 | 97,286 | 97,103 | 97,011 | 97,632 | 97,869 |
| | 1983 | 98,139 | 98,645 | 99,261 | 99,860 | 100,501 | 101,331 | 102,256 | 103,082 | 103,942 | 104,659 | 105,364 | 106,053 |
| | 1984 | 106,831 | 107,700 | 108,388 | 109,233 | 110,037 | 110,659 | 111,119 | 111,465 | 111,735 | 111,986 | 112,417 | 112,894 |
| | 1985 | 113,511 | 114,061 | 114,797 | 115,577 | 116,296 | 116,916 | 117,770 | 118,705 | 120,020 | 121,288 | 122,450 | 123,703 |
| | 1986 | 125,005 | 126,344 | 127,548 | 128,652 | 129,763 | 131,152 | 133,123 | 134,938 | 136,574 | 138,199 | 140,054 | 141,936 |
| | 1987 | 143,828 | 145,265 | 146,889 | 148,925 | 151,552 | 154,363 | 157,105 | 159,049 | 160,249 | 163,610 | 165,418 | 167,418 |
| | 1988 | 169,445 | 171,554 | 173,266 | 175,176 | 177,259 | 179,623 | 182,255 | 184,669 | 187,150 | 189,513 | 191,501 | 193,769 |
| | 1989 | 196,022 | 198,334 | 200,814 | 203,223 | 205,671 | 207,679 | 209,649 | 212,059 | 214,768 | 217,409 | 220,467 | 223,580 |
| | 1990 | 226,614 | 229,698 | 232,274 | 234,957 | 237,564 | 239,840 | 241,078 | 242,387 | 243,753 | 245,094 | 246,375 | 247,794 |
| | 1991 | 249,415 | 250,604 | 252,013 | 253,517 | 255,160 | 257,033 | 259,233 | 261,294 | 263,191 | 265,096 | 267,080 | 268,903 |
| | 1992 | 270,448 | 272,277 | 274,273 | 276,234 | 278,422 | 280,409 | 282,352 | 284,095 | 286,360 | 289,165 | 291,453 | 294,079 |
| | 1993 | 294,891 | 297,344 | 299,278 | 300,773 | 301,847 | 303,394 | 304,400 | 306,137 | 307,913 | 309,700 | 311,037 | 312,781 |
| | 1994 | 314,512 | 316,079 | 317,476 | 320,057 | 322,467 | 324,350 | 326,078 | 327,491 | 328,557 | 329,304 | 330,253 | 331,232 |
| | 1995 | 332,143 | 333,321 | 333,184 | 333,554 | 333,549 | 334,065 | 334,933 | 336,254 | 337,365 | 338,258 | 339,377 | 340,483 |
| | 1996 | 341,691 | 343,388 | 344,977 | 346,465 | 348,141 | 349,637 | 350,426 | 351,179 | 352,224 | 353,626 | 354,854 | 357,269 |
| Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation | 1997 | 99,940 | 99,732 | 99,642 | 99,600 | 99,697 | 99,874 | 100,156 | 100,235 | 100,304 | 100,197 | 100,318 | 100,302 |

Personal chequing accounts
Comptes de chèques personnels

Millions of dollars En millions de dollars

| | | January Janvier | February Février | March Mars | April Avril | May Mai | June Juin | July Juillet | August Août | September Septembre | October Octobre | November Novembre | December Décembre |
|---|------|--------------------|---------------------|---------------|----------------|------------|--------------|-----------------|----------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Unadjusted Données non désaisonnalisées | 1978 | 2,905 | 2,926 | 2,890 | 2,944 | 3,153 | 3,130 | 3,305 | 3,251 | 3,252 | 3,253 | 3,456 | 3,263 |
| | 1979 | 3,193 | 3,123 | 2,987 | 3,186 | 3,442 | 3,428 | 3,643 | 3,550 | 3,503 | 3,487 | 3,423 | 3,378 |
| | 1980 | 3,309 | 3,231 | 3,194 | 3,381 | 3,377 | 3,341 | 3,583 | 3,497 | 3,612 | 3,651 | 3,705 | 3,755 |
| | 1981 | 3,455 | 3,426 | 3,340 | 3,650 | 3,778 | 3,587 | 3,783 | 3,666 | 3,609 | 3,387 | 3,448 | 3,484 |
| | 1982 | 3,301 | 3,285 | 3,266 | 3,364 | 3,638 | 3,495 | 3,359 | 3,245 | 3,293 | 3,187 | 3,323 | 3,448 |
| | 1983 | 3,274 | 3,258 | 3,247 | 3,324 | 3,586 | 3,565 | 3,602 | 3,631 | 3,497 | 3,403 | 3,529 | 3,438 |
| | 1984 | 3,268 | 3,313 | 3,085 | 3,239 | 3,489 | 3,278 | 3,343 | 3,221 | 3,144 | 3,120 | 3,027 | 3,073 |
| | 1985 | 3,012 | 2,908 | 2,790 | 2,903 | 3,118 | 2,988 | 3,108 | 2,918 | 2,912 | 2,926 | 2,952 | 3,011 |
| | 1986 | 2,926 | 2,777 | 2,717 | 2,917 | 2,940 | 2,912 | 3,070 | 2,922 | 2,917 | 2,923 | 2,954 | 3,085 |
| | 1987 | 2,836 | 2,870 | 2,790 | 3,025 | 3,118 | 3,128 | 3,263 | 3,069 | 3,166 | 3,098 | 3,087 | 3,190 |
| | 1988 | 2,945 | 2,933 | 2,960 | 3,501 | 3,784 | 3,918 | 3,987 | 4,008 | 3,931 | 3,930 | 4,486 | 4,478 |
| | 1989 | 4,137 | 4,240 | 4,279 | 4,258 | 4,462 | 4,428 | 4,626 | 4,670 | 4,558 | 4,582 | 4,714 | 5,174 |
| | 1990 | 4,762 | 4,725 | 4,619 | 4,776 | 4,892 | 4,683 | 4,665 | 4,577 | 4,554 | 4,820 | 4,987 | 5,165 |
| | 1991 | 4,985 | 4,756 | 5,030 | 5,117 | 5,416 | 5,303 | 5,461 | 5,071 | 5,084 | 5,138 | 5,174 | 5,490 |
| | 1992 | 5,276 | 5,334 | 5,112 | 5,195 | 5,083 | 5,206 | 5,502 | 5,375 | 5,766 | 5,815 | 5,887 | 5,680 |
| | 1993 | 5,410 | 5,448 | 5,381 | 5,576 | 5,627 | 6,034 | 6,109 | 6,327 | 6,598 | 6,692 | 7,113 | 7,151 |
| | 1994 | 7,492 | 7,633 | 7,637 | 7,887 | 7,701 | 7,450 | 7,354 | 7,163 | 7,544 | 7,673 | 7,855 | 7,601 |
| | 1995 | 7,796 | 7,534 | 7,318 | 7,533 | 7,502 | 7,561 | 8,010 | 8,107 | 8,251 | 8,425 | 8,668 | 8,671 |
| | 1996 | 8,561 | 8,630 | 9,211 | 9,495 | 9,550 | 9,764 | 9,524 | 9,480 | 9,571 | 9,957 | 10,470 | 11,004 |
| Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | 1978 | 3,021 | 3,022 | 3,064 | 3,015 | 3,092 | 3,121 | 3,151 | 3,141 | 3,202 | 3,250 | 3,372 | 3,268 |
| | 1979 | 3,278 | 3,293 | 3,219 | 3,257 | 3,345 | 3,424 | 3,487 | 3,448 | 3,438 | 3,449 | 3,403 | 3,359 |
| | 1980 | 3,386 | 3,405 | 3,423 | 3,389 | 3,322 | 3,331 | 3,384 | 3,459 | 3,559 | 3,626 | 3,670 | 3,687 |
| | 1981 | 3,605 | 3,594 | 3,578 | 3,659 | 3,685 | 3,569 | 3,593 | 3,619 | 3,517 | 3,439 | 3,428 | 3,403 |
| | 1982 | 3,436 | 3,435 | 3,453 | 3,431 | 3,508 | 3,418 | 3,252 | 3,214 | 3,232 | 3,249 | 3,307 | 3,371 |
| | 1983 | 3,383 | 3,396 | 3,419 | 3,390 | 3,451 | 3,487 | 3,485 | 3,560 | 3,504 | 3,460 | 3,464 | 3,411 |
| | 1984 | 3,375 | 3,411 | 3,317 | 3,298 | 3,305 | 3,251 | 3,219 | 3,160 | 3,141 | 3,134 | 3,034 | 3,027 |
| | 1985 | 3,062 | 3,049 | 3,000 | 2,951 | 2,968 | 2,944 | 2,950 | 2,919 | 2,918 | 2,922 | 2,958 | 2,958 |
| | 1986 | 2,991 | 2,902 | 2,903 | 2,917 | 2,857 | 2,870 | 2,903 | 2,926 | 2,928 | 2,925 | 2,944 | 2,978 |
| | 1987 | 2,957 | 3,004 | 2,971 | 3,023 | 3,040 | 3,081 | 3,103 | 3,069 | 3,145 | 3,157 | 3,073 | 3,049 |
| | 1988 | 3,070 | 3,057 | 3,074 | 3,556 | 3,697 | 3,817 | 3,878 | 3,984 | 4,003 | 3,990 | 4,382 | 4,341 |
| | 1989 | 4,287 | 4,323 | 4,413 | 4,304 | 4,331 | 4,410 | 4,513 | 4,655 | 4,654 | 4,659 | 4,595 | 4,998 |
| | 1990 | 4,842 | 4,865 | 4,805 | 4,843 | 4,775 | 4,691 | 4,594 | 4,598 | 4,628 | 4,832 | 4,925 | 4,974 |
| | 1991 | 5,004 | 4,849 | 5,201 | 5,178 | 5,350 | 5,327 | 5,357 | 5,210 | 5,158 | 5,109 | 5,079 | 5,325 |
| | 1992 | 5,262 | 5,377 | 5,257 | 5,180 | 5,147 | 5,268 | 5,426 | 5,509 | 5,728 | 5,867 | 5,748 | 5,460 |
| | 1993 | 5,454 | 5,479 | 5,457 | 5,632 | 5,694 | 6,041 | 6,164 | 6,503 | 6,551 | 6,722 | 6,927 | 6,934 |
| | 1994 | 7,464 | 7,644 | 7,790 | 7,856 | 7,763 | 7,551 | 7,378 | 7,307 | 7,557 | 7,634 | 7,622 | 7,453 |
| | 1995 | 7,755 | 7,561 | 7,451 | 7,462 | 7,540 | 7,664 | 8,062 | 8,275 | 8,290 | 8,381 | 8,423 | 8,506 |
| | 1996 | 8,508 | 8,682 | 9,362 | 9,379 | 9,566 | 9,892 | 9,590 | 9,677 | 9,652 | 9,919 | 10,200 | 10,771 |
| Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation | 1997 | 100.668 | 99.307 | 98.519 | 101.371 | 100.003 | 98.689 | 99.360 | 97.943 | 98.967 | 100.282 | 102.548 | 102.348 |

Current accounts

Comptes courants

Millions of dollars En millions de dollars

| | | January Janvier | February Février | March Mars | April Avril | May Mai | June Juin | July Juillet | August Août | September Septembre | October Octobre | November Novembre | December Décembre |
|---|------|--------------------|---------------------|---------------|----------------|------------|--------------|-----------------|----------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Unadjusted Données non désaisonnalisées | 1978 | 11,506 | 10,783 | 10,741 | 10,759 | 11,134 | 11,332 | 11,815 | 11,703 | 11,935 | 12,188 | 13,106 | 13,100 |
| | 1979 | 12,158 | 11,304 | 10,864 | 11,453 | 11,852 | 12,115 | 12,664 | 12,432 | 12,665 | 12,826 | 12,574 | 13,098 |
| | 1980 | 12,652 | 11,871 | 12,169 | 12,209 | 12,038 | 12,335 | 13,197 | 13,154 | 13,706 | 14,358 | 14,490 | 14,929 |
| | 1981 | 13,537 | 12,784 | 12,725 | 13,441 | 13,611 | 13,340 | 14,185 | 14,046 | 13,789 | 13,470 | 13,277 | 14,158 |
| | 1982 | 13,329 | 12,519 | 11,992 | 12,141 | 12,352 | 12,538 | 12,442 | 12,308 | 12,543 | 12,702 | 12,979 | 13,931 |
| | 1983 | 13,639 | 12,818 | 12,647 | 13,122 | 13,525 | 13,857 | 13,987 | 14,025 | 14,082 | 14,132 | 14,468 | 15,289 |
| | 1984 | 14,121 | 13,334 | 13,123 | 13,371 | 13,589 | 13,582 | 13,843 | 13,449 | 13,513 | 13,705 | 13,770 | 14,300 |
| | 1985 | 13,611 | 12,719 | 12,745 | 12,910 | 13,521 | 13,561 | 13,948 | 13,917 | 13,996 | 14,302 | 14,537 | 15,034 |
| | 1986 | 14,454 | 13,305 | 13,138 | 13,679 | 14,254 | 14,390 | 14,817 | 14,816 | 15,004 | 15,435 | 16,170 | 16,170 |
| | 1987 | 15,492 | 15,429 | 15,321 | 16,393 | 16,969 | 17,084 | 17,260 | 17,169 | 17,380 | 17,653 | 17,925 | 18,399 |
| | 1988 | 17,423 | 16,663 | 16,265 | 17,419 | 17,568 | 18,713 | 18,507 | 18,649 | 18,396 | 18,169 | 19,371 | 19,357 |
| | 1989 | 18,447 | 16,954 | 16,909 | 16,515 | 17,204 | 17,589 | 17,513 | 17,240 | 17,290 | 17,376 | 17,726 | 18,270 |
| | 1990 | 17,543 | 16,852 | 15,929 | 16,322 | 16,505 | 16,544 | 16,169 | 15,997 | 16,060 | 16,260 | 16,109 | 16,847 |
| | 1991 | 16,205 | 15,264 | 14,944 | 15,208 | 16,057 | 15,695 | 15,881 | 15,719 | 15,997 | 16,250 | 16,427 | 17,141 |
| | 1992 | 16,520 | 15,827 | 15,469 | 16,176 | 16,002 | 16,404 | 16,903 | 16,651 | 17,547 | 17,525 | 17,862 | 18,207 |
| | 1993 | 17,496 | 16,783 | 16,631 | 17,305 | 17,651 | 18,237 | 18,570 | 18,574 | 19,634 | 20,012 | 20,484 | 21,793 |
| | 1994 | 21,143 | 20,826 | 20,585 | 21,353 | 21,062 | 21,424 | 22,023 | 21,950 | 21,605 | 21,709 | 22,446 | 23,149 |
| | 1995 | 22,613 | 22,141 | 21,434 | 22,002 | 22,660 | 23,834 | 23,504 | 23,497 | 24,016 | 24,679 | 25,159 | 26,092 |
| | 1996 | 24,886 | 24,515 | 24,365 | 25,024 | 25,463 | 26,662 | 26,951 | 27,314 | 27,895 | 28,885 | 29,738 | 31,211 |
| Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | 1978 | 11,320 | 11,340 | 11,366 | 11,208 | 11,386 | 11,490 | 11,587 | 11,645 | 11,762 | 11,921 | 12,726 | 12,139 |
| | 1979 | 11,905 | 11,936 | 11,654 | 11,994 | 12,101 | 12,278 | 12,474 | 12,329 | 12,434 | 12,438 | 12,359 | 12,120 |
| | 1980 | 12,359 | 12,494 | 12,991 | 12,666 | 12,383 | 12,556 | 12,901 | 13,133 | 13,505 | 13,873 | 14,151 | 13,839 |
| | 1981 | 13,343 | 13,481 | 13,649 | 13,870 | 13,911 | 13,544 | 13,845 | 13,999 | 13,533 | 13,206 | 13,021 | 13,119 |
| | 1982 | 13,084 | 13,176 | 12,777 | 12,647 | 12,549 | 12,627 | 12,306 | 12,326 | 12,312 | 12,461 | 12,691 | 12,894 |
| | 1983 | 13,361 | 13,430 | 13,416 | 13,603 | 13,762 | 13,873 | 13,798 | 13,978 | 14,023 | 13,874 | 14,032 | 14,341 |
| | 1984 | 13,917 | 13,912 | 14,039 | 13,906 | 13,673 | 13,654 | 13,714 | 13,333 | 13,388 | 13,469 | 13,438 | 13,360 |
| | 1985 | 13,345 | 13,374 | 13,588 | 13,397 | 13,547 | 13,555 | 13,761 | 13,956 | 13,957 | 14,005 | 14,081 | 14,160 |
| | 1986 | 14,167 | 13,972 | 13,995 | 14,097 | 14,439 | 14,407 | 14,600 | 14,786 | 14,953 | 15,063 | 15,607 | 15,185 |
| | 1987 | 15,377 | 16,276 | 16,425 | 16,822 | 17,133 | 17,009 | 16,993 | 17,112 | 17,238 | 17,419 | 17,398 | 17,266 |
| | 1988 | 17,203 | 17,503 | 17,300 | 17,982 | 17,817 | 18,423 | 18,404 | 18,627 | 18,415 | 17,818 | 18,695 | 18,324 |
| | 1989 | 18,242 | 17,742 | 17,892 | 16,974 | 17,423 | 17,515 | 17,408 | 17,239 | 17,236 | 17,129 | 17,085 | 17,220 |
| | 1990 | 17,231 | 17,606 | 16,976 | 16,838 | 16,733 | 16,444 | 16,174 | 16,012 | 15,956 | 15,950 | 15,734 | 15,837 |
| | 1991 | 15,865 | 15,807 | 15,792 | 15,627 | 16,280 | 15,635 | 15,806 | 15,965 | 15,965 | 15,897 | 15,992 | 16,214 |
| | 1992 | 16,125 | 16,278 | 16,346 | 16,446 | 16,358 | 16,468 | 16,743 | 16,831 | 17,380 | 17,294 | 17,445 | 17,111 |
| | 1993 | 17,225 | 17,253 | 17,446 | 17,760 | 18,030 | 18,243 | 18,609 | 18,878 | 19,425 | 19,657 | 19,952 | 20,451 |
| | 1994 | 20,818 | 21,311 | 21,597 | 21,795 | 21,553 | 21,513 | 21,968 | 22,216 | 21,541 | 21,316 | 21,801 | 21,851 |
| | 1995 | 22,288 | 22,623 | 22,464 | 22,470 | 23,198 | 23,915 | 23,461 | 23,762 | 23,992 | 24,242 | 24,424 | 24,610 |
| | 1996 | 24,530 | 25,028 | 25,535 | 25,598 | 26,056 | 26,719 | 26,936 | 27,594 | 27,898 | 28,396 | 28,863 | 29,395 |
| Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation | 1997 | 101.433 | 97.993 | 95.420 | 97.658 | 97.722 | 99.859 | 99.974 | 99.039 | 99.932 | 101.703 | 103.082 | 106.249 |

Bonds Obligations

Par value in millions of Canadian dollars Valeur nominale, en millions de dollars canadiens

| Year and quarter Année ou trimestre | Mining, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole | | Manufacturing Secteur manufacturier | | | Construction Construction | Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics | Wholesale and retail trade Commerce de gros et de détail | Service and other industries Services et autres industries | Total non-financial Ensemble des sociétés non financières | Financial companies Sociétés financières | Total Total | Of which: Federal government enterprises Dont : Entreprises du gouvernement fédéral |
|--|--|--|--|--|---|------------------------------|--|---|---|--|---|----------------|--|
| | Total Total | Of which: Oil and gas Dont : Pétrole et gaz | Total Total | Of which: Petroleum products Dont : Produits pétroliers | Of which: Pulp and paper Dont : Pâtes et papiers | | | | | | | | |
| 1980 | 499 | 496 | 579 | -51 | 211 | 43 | 616 | 116 | 438 | 2,292 | 1,530 | 3,822 | 1,137 |
| 1981 | 1,108 | 1,106 | 1,221 | 857 | 98 | -3 | 1,829 | 13 | 165 | 4,333 | 1,840 | 6,174 | 1,404 |
| 1982 | -68 | 65 | 1,877 | 562 | -48 | 14 | 2,094 | 127 | 87 | 4,130 | 851 | 4,981 | 1,817 |
| 1983 | 249 | 183 | 177 | 41 | -58 | 80 | 866 | 78 | 426 | 1,878 | 738 | 2,615 | 756 |
| 1984 | -25 | 51 | -238 | -90 | -71 | 55 | 1,402 | 93 | 223 | 1,511 | 608 | 2,120 | 167 |
| 1985 | 339 | - | -179 | 46 | -166 | -3 | 1,283R | 222 | 616 | 2,280R | 3,417 | 5,696R | 309 |
| 1986 | 1,027 | 331 | 391R | -455 | -144 | 12 | 2,057R | 198 | 508 | 4,193R | 7,074 | 11,267R | 1,922 |
| 1987 | 1,530 | 1,292 | 1,142 | -290 | 470 | 56 | 1,180 | 127 | 559 | 2,650R | 4,604 | 7,255R | 296R |
| 1988 | 419 | 584 | 2,379 | 815 | 531 | 110 | 1,319 | -24 | 1,002 | 5,204 | 6,345R | 11,550R | 30R |
| 1989 | 871 | 405 | 5,278 | 3,605 | 569 | 232 | 3,009 | 246 | 916 | 10,553 | 6,091R | 16,642R | 1,015R |
| 1990 | -40R | -107R | 1,486 | -19 | 342 | 225 | 2,496 | 222 | 64 | 4,450R | 2,089R | 6,539R | -403R |
| 1991 | -406R | -467R | 2,004 | -28 | 279 | -1 | 3,402R | -22 | 601 | 5,579R | 760R | 6,339R | -730R |
| 1992 | -455 | -303 | -122R | -241 | 410 | 70 | 3,269R | -236 | -47 | 2,482R | -564R | 1,917R | 562R |
| 1993 | 3,059 | 1,492R | 2,516 | -761 | 1,507 | -80 | 2,216R | 133 | -1,000 | 6,844 | 227R | 7,072R | 1,863R |
| 1994 | 2,261 | 1,419 | -25R | -21 | 394R | 240 | 2,033 | 711 | -10 | 5,211R | -516R | 4,696R | 2,138R |
| 1995 | 2,917R | 1,925R | 2,456R | 547 | 1,767 | 60 | 5,542R | -5 | -253 | 10,714R | 5,196R | 15,910R | 2,645R |
| 1996 | 2,797 | 602 | 1,649 | 846 | 51 | -102 | 2,542 | 748 | 1,488 | 9,195 | 6,697 | 15,893 | 610 |
| 1988 I | -61 | - | 577 | 464 | -14 | 110 | 243 | 50 | 68 | 987 | 354 | 1,341 | -284 |
| II | -258 | -192 | 438 | 106 | 52 | -2 | 267 | -65 | 263 | 643 | 1,975 | 2,618 | -254 |
| III | 984 | 1,098 | 964 | 262 | 321 | - | 233 | 14 | 504 | 2,698 | 3,188R | 5,887R | 558R |
| IV | -246 | -322 | 400 | -17 | 172 | 2 | 576 | -23 | 167 | 876 | 828 | 1,704 | 10 |
| 1989 I | 107 | 135 | -91 | -14 | 130 | - | 222 | 52 | -14 | 277 | 1,839R | 2,115R | -3 |
| II | 45 | -4 | 1,272 | 359 | 184 | 252 | 1,183 | 72 | 317 | 3,142 | 1,370R | 4,511R | 529R |
| III | 512 | 55 | 3,132 | 2,776 | 148 | - | 560 | -62 | 321 | 4,463 | 1,037R | 5,500R | 148R |
| IV | 207 | 219 | 965 | 484 | 107 | -20 | 1,044 | 184 | 292 | 2,671 | 1,845 | 4,516 | 341 |
| 1990 I | 157 | 144 | 388 | 318 | -21 | -3 | 862 | -17 | 261 | 1,646 | -85 | 1,561 | -47 |
| II | -245 | -144 | 543 | -54 | 277 | -2 | 504 | 161 | -33 | 927 | -513R | 414R | -248R |
| III | -119 | -86 | -456 | -637 | -7 | - | 680 | 76 | -119 | 63 | 1,165 | 1,228 | -372 |
| IV | 167R | -21R | 1,011 | 354 | 93 | 230 | 450 | 2 | -45 | 1,814R | 1,522R | 3,336R | 264R |
| 1991 I | 9 | -183 | 358 | -8 | -21 | - | 614R | 72 | -47 | 1,006R | 607R | 1,614R | -870R |
| II | 107 | 132 | 688 | -146 | 269 | -1 | 1,291 | 100 | 264 | 2,449 | 155 | 2,603 | -357 |
| III | -88R | -91R | 374 | -178 | -60 | - | 446R | -195 | -42 | 495R | -299R | 196R | 96R |
| IV | -434 | -325 | 584 | 304 | 91 | - | 1,051 | 1 | 426 | 1,629 | 297R | 1,926R | 401R |
| 1992 I | -926 | -683 | 253R | -45 | 169 | - | -16R | -4 | -19 | -712R | 349R | -363R | 362R |
| II | 664 | 328 | -262 | -258 | 186 | 72 | 1,242 | -39 | 71 | 1,750 | 185 | 1,934 | -241 |
| III | -529 | -414 | -265 | 162 | -12 | - | 765 | -69 | -98 | -195 | -225 | -420 | 489R |
| IV | 336 | 466 | 152 | -100 | 67 | -2 | 1,278 | -124 | -1 | 1,639 | -873R | 766R | -48R |
| 1993 I | 473 | 347 | 108 | -736 | 367 | 105 | 1,108R | 13 | -151 | 1,657 | 652 | 2,309 | 332 |
| II | 761 | 61 | 498 | -77 | 199 | -32 | 1,224 | 69 | -269 | 2,251 | 181R | 2,432R | 842R |
| III | 417 | 455R | 1,592 | -38 | 161 | - | - | 189 | -32 | 2,166 | 281R | 2,447R | 126R |
| IV | 1,408 | 629 | 318 | 90 | 780 | -153 | -116 | -138 | -548 | 770 | -887R | -116R | 563R |
| 1994 I | 209 | 213 | 1,161 | 357 | 174 | 208 | 1,022 | 360 | 124 | 3,084R | -1,025R | 2,060R | 917R |
| II | 389 | 23 | -856 | -123 | 125 | 122 | -998 | 368 | 23 | -952 | 331R | -622R | 974R |
| III | 753 | 293 | -128R | -135 | 90 | -45 | 643 | -16 | -7 | 1,200R | -177R | 1,023R | -16R |
| IV | 910 | 890 | -202R | -120 | 5R | -45 | 1,366 | -1 | -150 | 1,879R | 355R | 2,235R | 263R |
| 1995 I | 228 | 250 | 6 | 11 | 115 | - | 1,787R | -35 | -282 | 1,703R | 233R | 1,936R | -115R |
| II | 952 | 656 | 793R | 241 | 1,119 | - | 1,273R | -5 | -196 | 2,817R | 1,964R | 4,781R | 455R |
| III | 1,241 | 698 | 1,431R | 445 | 302 | - | 1,202 | 224 | 114 | 4,211R | 1,675R | 5,886R | 647R |
| IV | 496R | 321R | 226R | -150 | 231 | 60 | 1,280 | -189 | 111 | 1,983R | 1,324R | 3,307R | 1,658R |
| 1996 I | 977 | 200 | 328 | -4 | 118 | - | -290 | 100 | 650 | 1,765 | 1,059 | 2,824 | -1,001 |
| II | 119 | 247 | -190 | -132 | -528 | -102 | 1,501 | 243 | - | 1,570 | 2,478 | 4,048 | 1,070 |
| III | 287 | 114 | 753 | 343 | 377 | - | -141 | 56 | 237 | 1,192 | 980 | 2,172 | 823 |
| IV | 1,414 | 41 | 758 | 639 | 84 | - | 1,472 | 349 | 601 | 4,668 | 2,180 | 6,849 | -282 |

Stocks Actions

Par value in millions of Canadian dollars Valeur nominale, en millions de dollars canadiens

| Mining, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole | | Manufacturing Secteur manufacturier | | | Construction Construction | Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics | Wholesale and retail trade Commerce de gros et de détail | Service and other industries Services et autres industries | Total non-financial Ensemble des entreprises non financières | Financial companies Entreprises financières | Total Total | Year and quarter Année ou trimestre |
|--|--|--|--|---|------------------------------|---|--|--|---|--|----------------|--|
| Total Total | Of which: Oil and gas Dont : Pétrole et gaz | Total Total | Of which: Petroleum products Dont : Produits pétroliers | Of which: Pulp and paper Dont : Pâtes et papiers | | | | | | | | |
| 489 | 279 | 1,530 | 589 | 176 | 14 | 1,291 | 129 | 624 | 4,077 | 1,439 | 5,517 | 1980 |
| 2,804 | 1,342 | 2,021 | 592 | 141 | 14 | 61 | 138 | 407 | 5,443 | 1,843 | 7,285 | 1981 |
| 875 | 514 | 3,229 | 1,660 | 246 | 57 | 1,626 | 100 | 69 | 5,958 | 789 | 6,747 | 1982 |
| 2,530 | 1,152 | 3,124 | 857 | 252 | 53 | 1,597 | 373 | 447 | 8,126 | 1,900 | 10,026 | 1983 |
| 950 | 378 | 2,252 | 298 | 315 | 262 | 819 | 96 | 628 | 5,006 | 4,183 | 9,189 | 1984 |
| 1,806 | 752 | 2,191 | 71 | 464 | 224 | 2,026 | 390 | 682 | 7,316 | 4,412 | 11,727 | 1985 |
| 2,377 | 714 | 3,605 | 54 | 739 | 160 | 1,945 | 861 | 1,128 | 10,075 | 5,246 | 15,320 | 1986 |
| 3,585 | 1,244 | 2,329 | 462 | 859 | 29 | 1,368 | 257 | 2,002 | 9,571 | 4,304 | 13,875 | 1987 |
| 1,526 | 253 | -1,096 | -1,353 | -85 | 112 | 1,058 | 139 | 447 | 2,185 | 1,238 | 3,423 | 1988 |
| 1,986 | 908 | 2,534 | 815 | 59 | -96 | 3,420 | 376 | 815 | 9,037 | 4,401 | 13,439 | 1989 |
| 1,827 | 940 | 828 | 106 | 55 | -98 | 2,065 | 82 | 393 | 5,097 | 977 | 6,074 | 1990 |
| 1,575 | 664 | 2,982 | 262 | 751 | 209 | 1,974 | 160 | 949 | 7,851 | 3,497 | 11,348 | 1991 |
| 2,850 | 2,126 | 3,006 | 308 | 952 | -8 | 2,507 | 319 | 1,881 | 10,554 | 1,224 | 11,778 | 1992 |
| 6,736R | 4,033 | 5,310R | 89 | 1,082R | 259 | 1,906 | 993 | 2,339R | 17,543R | 3,946 | 21,489R | 1993 |
| 7,491R | 3,478 | 4,513R | 157 | 2,017 | 260 | 2,681 | 199 | 1,217 | 16,375R | 1,848R | 18,223 | 1994 |
| 3,056R | 1,291R | 3,046R | 84 | 558R | 200 | 1,774 | 180 | 998 | 9,252R | 2,339R | 11,591R | 1995 |
| 8,072 | 3,128 | 4,407 | 571 | -3 | 177 | 2,138 | 123 | 3,261 | 18,193 | 2,208 | 20,401 | 1996 |
| 267 | 46 | -423 | -427 | -55 | 9 | 219 | 25 | 9 | 106 | 220 | 326 | 1988 I |
| 566 | 179 | -783 | -932 | -48 | 14 | 62 | 86 | 170 | 115 | 192 | 307 | 1988 II |
| 557 | 20 | -107 | -3 | -28 | 50 | 489 | 14 | 149 | 1,151 | 321 | 1,472 | 1988 III |
| 136 | 8 | 217 | 9 | 46 | 39 | 288 | 14 | 119 | 813 | 505 | 1,318 | 1988 IV |
| 187 | 21 | 812 | 194 | -42 | -39 | 1,441 | -34 | 83 | 2,451 | 965 | 3,416 | 1989 I |
| 569 | 233 | 724 | 338 | 107 | -19 | 460 | 125 | 115 | 1,975 | 607 | 2,582 | 1989 II |
| 232 | 144 | 534 | 175 | -39 | -19 | 898 | 81 | 527 | 2,253 | 1,539 | 3,792 | 1989 III |
| 998 | 510 | 464 | 108 | 33 | -19 | 621 | 204 | 90 | 2,358 | 1,290 | 3,649 | 1989 IV |
| 592 | 347 | 238 | 82 | 11 | 3 | 910 | 22 | 161 | 1,926 | 436 | 2,362 | 1990 I |
| 400 | 107 | 136 | 6 | 13 | -1 | 523 | 76 | 82 | 1,216 | 6 | 1,222 | 1990 II |
| 611 | 370 | 363 | 10 | 13 | -1 | 246 | 54 | 147 | 1,420 | 213 | 1,633 | 1990 III |
| 224 | 116 | 91 | 8 | 18 | -99 | 386 | -70 | 3 | 535 | 322 | 857 | 1990 IV |
| 289 | 133 | 181 | 35 | 18 | 7 | 219 | 58 | 179 | 934 | 644 | 1,578 | 1991 I |
| 232 | 47 | 248 | -392 | 200 | 52 | 569 | 101 | 497 | 1,700 | 1,545 | 3,245 | 1991 II |
| 619 | 285 | 1,478 | 585 | 457 | - | 965 | -7 | 112 | 3,167 | 581 | 3,748 | 1991 III |
| 435 | 199 | 1,075 | 34 | 76 | 150 | 221 | 8 | 161 | 2,050 | 727 | 2,777 | 1991 IV |
| 695 | 364 | 985 | 3 | 523 | -2 | 1,227 | 82 | 407 | 3,393 | -147 | 3,246 | 1992 I |
| 216 | 335 | 1,111 | 20 | 88 | -2 | 1,059 | 95 | 1,018 | 3,497 | 625 | 4,122 | 1992 II |
| 1,262 | 927 | 235 | 17 | 62 | -2 | 73 | 58 | 315 | 1,941 | 289 | 2,230 | 1992 III |
| 677 | 500 | 675 | 268 | 279 | -2 | 148 | 84 | 141 | 1,723 | 457 | 2,180 | 1992 IV |
| 961 | 771 | 1,167 | 3 | 326 | -14 | 345 | 82 | 388 | 2,929 | 2,048 | 4,977 | 1993 I |
| 2,070R | 1,146 | 775R | 78 | 95 | - | 351 | 515 | 796 | 4,508 | 797 | 5,305 | 1993 II |
| 1,895 | 1,024 | 2,210 | 6 | 544 | 22 | 437 | 123 | 441R | 5,127R | 395 | 5,522R | 1993 III |
| 1,810R | 1,092 | 1,158R | 2 | 117R | 251 | 773 | 273 | 714 | 4,979R | 706 | 5,685R | 1993 IV |
| 2,521R | 1,163 | 1,553R | 24 | 397 | 34 | 1,324 | 61 | 484 | 5,991 | 484 | 6,476 | 1994 I |
| 2,298 | 956 | 1,540 | 102 | 952 | 65 | 622 | 93 | 73 | 4,691 | 432 | 5,123 | 1994 II |
| 1,747 | 823 | 307 | 27 | 16 | 77 | 234 | 25 | 166 | 2,556 | 310 | 2,865 | 1994 III |
| 925R | 536 | 1,113 | 4 | 652 | 84 | 501 | 20 | 494 | 3,137R | 622R | 3,759 | 1994 IV |
| 209R | 118R | 679 | 296 | 88 | 50 | 391 | -22 | 41 | 1,347R | 424R | 1,771R | 1995 I |
| 754R | 227R | 635 | 2 | -53 | 50 | 792 | 45 | 428 | 2,703R | 827R | 3,530R | 1995 II |
| 1,301R | 595R | 647 | 15 | 87 | 50 | 113 | 80 | 137 | 2,328R | 557R | 2,885R | 1995 III |
| 792R | 351R | 1,085R | -229 | 436R | 50 | 478 | 77 | 392 | 2,874R | 531R | 3,405R | 1995 IV |
| 1,635 | 477 | 968 | 135 | -21 | - | 255 | 3 | 634 | 3,496 | 514 | 4,010 | 1996 I |
| 2,087 | 998 | 2,019 | 379 | 46 | - | 388 | 17 | 699 | 5,210 | 367 | 5,577 | 1996 II |
| 1,468 | 642 | 53 | -28 | 17 | 17 | 113 | 1 | 1,217 | 3,140 | 250 | 3,390 | 1996 III |
| 2,882 | 1,011 | 1,096 | 4 | - | 160 | 1,382 | 102 | 711 | 6,347 | 1,077 | 7,424 | 1996 IV |

All items excluding the effect of indirect taxes
Indice global hors effet des impôts indirects

1986 = 100 1986 = 100

[illegible]

Total excluding food, energy and the effect of indirect taxes
Indice global hors alimentation, énergie et effet des impôts indirects

1986 = 100 1986 = 100

[illegible]

Notes to the tables

Symbols used in tables

- D Data column is discontinued.
- E Estimated
- R Revised
- Value is zero or rounded to zero.

Note: Blank spaces in columns indicate data are either not available or not applicable. Owing to the rounding of figures, components may not always add up to the totals shown. A horizontal rule in the body of the table indicates either a break in the series or that the earlier figures are available only at a more aggregated level.

CANSIM - Data bank identification numbers

Many of the time series published in the *Review* are available from Statistics Canada in machine-readable form, for use on computers and on printouts. Each time series of annual, quarterly, monthly or weekly data on the CANSIM system (Canadian Socio-economic Information Management) has an identification number. Series maintained by Statistics Canada have D, L, P or I prefixes (as in D1432), those maintained by the Bank of Canada have a B prefix (as in B318), and those maintained by Canada Mortgage and Housing Corporation have an H prefix (as in H48). The identification number is given as a reference at the top of each column of data and refers to the series of weekly, monthly or quarterly data in that column. Where the frequency of a series as it is available on CANSIM is different from that shown in the table or where a combination of quarterly and monthly data is shown in the table, the frequency of the CANSIM series is indicated by a superscript M, if monthly, or by a superscript Q, if quarterly. Current and revised data are entered into CANSIM immediately on release.

Weekly series

The tables in the *Review* do not cover a full year of weekly data. For all Wednesday series, in the event that a holiday falls on a Wednesday, data for the preceding business day will be shown. Figures for weekly series for which the Bank of Canada is the source are available on request from the Department of Monetary and Financial Analysis, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9.

F4, F5, G1 and G4 to G7

Effective 5 February 1997 data on Canada Savings Bonds outstanding have been combined with data on Canada RRSP Bonds outstanding under the heading Canada Savings Bonds and other retail instruments. Separate series for Canada Savings Bonds and Canada RRSP Bonds are available on the CANSIM data base.

Notes to the tables

The reference notes to the statistical tables in the *Review* are printed separately and are updated and reprinted from time to time. The most recent note supplement is dated January 1997. Copies of the *Notes to the tables* may be obtained by writing to the *Bank of Canada Review*, Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9. E-mail address: publications@bank-banque-canada.ca.

Notes relatives aux tableaux

Abréviations utilisées dans les tableaux

- D Série supprimée
- E Chiffres estimatifs
- R Chiffres révisés
- Valeur nulle ou arrondie à zéro

Nota - Les espaces vides des colonnes signifient que les données ne sont pas disponibles ou ne s'appliquent pas. Du fait que les chiffres sont arrondis, la somme des éléments ne correspond pas toujours exactement au total indiqué. Une ligne horizontale dans le corps d'un tableau indique soit qu'il y a une rupture dans une série, soit que les données des périodes antérieures n'existent que sous une forme plus agrégée.

CANSIM - Numéros de référence des séries de Databank

Nombre de séries chronologiques publiées dans la *Revue* peuvent être obtenues de Statistique Canada sous une forme directement exploitable par ordinateur ou sous la forme d'imprimés. Elles font partie intégrante du fichier CANSIM¹, dont chaque série chronologique – annuelle, trimestrielle, mensuelle ou hebdomadaire – est désignée par un numéro de référence. Les numéros des séries élaborées par Statistique Canada sont précédés de la lettre «D», «L», «P» ou «I» (par exemple : D1432), ceux des séries de la Banque du Canada, de la lettre «B» (par exemple : B318) et ceux de la Société canadienne d'hypothèques et de logement, de la lettre «H» (par exemple : H48). Dans nos tableaux, le numéro apparaît en tête de colonne et désigne la série hebdomadaire, mensuelle ou trimestrielle qui figure dans la colonne; lorsque les fréquences de données figurant au fichier CANSIM et dans un tableau de la *Revue* diffèrent ou que le tableau comporte à la fois une série mensuelle et une série trimestrielle, la fréquence de la série CANSIM est indiquée par la lettre «M» si la série est mensuelle et par la lettre «Q» si elle est trimestrielle.

Séries hebdomadaires

Dans les tableaux de la *Revue*, les séries hebdomadaires ne couvrent pas une année entière. Lorsque le mercredi est un jour férié, les statistiques du mercredi sont établies à partir des données du jour ouvrable précédent. On pourra obtenir les données provenant de la Banque du Canada en s'adressant au département des Études monétaires et financières, Banque du Canada, Ottawa K1A 0G9.

F4, F5, G1 et G4 à G7

À compter du 5 février 1997, les données relatives à l'encours des obligations d'épargne du Canada et des obligations REER du Canada sont combinées sous la rubrique Obligations d'épargne du Canada et autres titres de placement au détail. Les données des obligations d'épargne du Canada et celles des obligations REER du Canada sont versées séparément au fichier CANSIM.

Notes relatives aux tableaux

Les notes relatives aux tableaux de la *Revue* font l'objet d'une publication distincte et sont mises à jour et réimprimées de temps à autre. La plus récente édition des notes date de janvier 1997. Ceux qui désirent recevoir des exemplaires des notes sont priés de s'adresser à la *Revue de la Banque du Canada*, Diffusion des publications, Services de communication, Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9 ou d'adresser tout message électronique à : publications@bank-banque-canada.ca.

1. CANSIM est l'abréviation de *Canadian Socio-economic Information Management System* - Système canadien de traitement des données socio-économiques.

K1

Source: Bank of Canada

Total Bank of Canada note liabilities include notes issued by chartered banks, Dominion of Canada, provinces and defunct banks. These are note issues that are in the process of being retired, and liability for them has been taken over by the Bank of Canada from the original issuers.

K4

Source: Government of Canada Public Accounts, public accounts of provincial governments

The *Post Office Savings Bank* discontinued accepting deposits as at 3 September 1968. Since 1969 term deposit receipts at *Alberta Treasury Branches* have been included with *public deposits bearing interest*.

K7

Sources: Bank of Canada

These tables are intended to provide users with historical data on the various monetary aggregates and credit measures. The monetary aggregate gross M1 is the sum of seasonally adjusted currency outside banks plus seasonally adjusted personal chequing accounts plus seasonally adjusted current accounts less adjustment items as described in the notes to Table E1. The monetary aggregate M1 is the sum of seasonally adjusted currency plus seasonally adjusted privately held demand deposits (less private sector float) less adjustment items.

K13

Source: Bank of Canada

Consumer prices indexes net of the effect of indirect taxes are calculated from estimates of the effect of changes in indirect tax rates on the percentage change in the total consumer price index (CPI) and in the CPI with food and energy excluded. The methodology used to calculate the contribution of indirect taxes is described in "Targets for reducing inflation: Further operational and measurement considerations," *Bank of Canada Review*, September 1991.

K1

Source: Banque du Canada

Le passif-billets de la Banque du Canada comprend, outre les billets de cette institution, ceux qui ont été émis par les banques à charte, par le Dominion du Canada, par les provinces et par certaines banques qui n'existent plus. Ces billets sont retirés de la circulation à mesure qu'ils sont présentés à la Banque du Canada. La responsabilité de leur rachat a été transférée à cette dernière.

K4

Source: Comptes publics du gouvernement canadien, comptes publics des gouvernements provinciaux

La Caisse d'épargne postale n'accepte plus de dépôts depuis le 3 septembre 1968. Depuis 1969, les certificats de dépôt à terme des *succursales du Trésor de l'Alberta* figurent sous la rubrique des *dépôts du public productifs d'intérêts*.

K7

Source: Banque du Canada

Ces tableaux visent à fournir aux lecteurs des données rétrospectives concernant les divers agrégats monétaires et mesures du crédit. On obtient l'agrégat monétaire M1 brut en additionnant les chiffres désaisonnalisés de la monnaie hors banques, des comptes de chèques personnels et des comptes courants et en soustrayant du résultat obtenu les chiffres des ajustements qui sont décrits dans la note relative au Tableau E1. On obtient l'agrégat monétaire M1 en ajoutant les chiffres désaisonnalisés de la monnaie hors banques à ceux des dépôts à vue détenus par les particuliers et les entreprises (moins les effets du secteur privé en compensation) et en soustrayant du résultat obtenu les chiffres des ajustements évoqués plus haut.

K13

Source: Banque du Canada

Les indices de prix nets des impôts indirects sont calculés à partir des estimations de l'effet que les modifications des taux d'imposition indirecte ont sur le taux de variation de l'indice des prix à la consommation global et de l'indice des prix à la consommation, alimentation et énergie exclues. Le mode de calcul de l'incidence des impôts indirects est exposé dans l'article intitulé «Les cibles de réduction de l'inflation : autres considérations d'ordre pratique et questions de mesure», publié dans la livraison de septembre 1991 de la *Revue de la Banque du Canada*.

Direct clearers, primary distributors, and jobbers

Adhérents, distributeurs initiaux et agents agréés

Direct clearers

A direct clearer is a member of the Canadian Payments Association (CPA), participating directly in the clearings and settlement system and maintaining a settlement account at the Bank of Canada. The direct clearers act as clearing agents for other members of the CPA (indirect clearers). There are 12 direct clearers in addition to the Bank of Canada.

Alberta Treasury Branches
Bank of Montreal
The Bank of Nova Scotia
La Caisse centrale Desjardins du Québec
Canada Trustco Mortgage Company
Canadian Imperial Bank of Commerce
Credit Union Central of Canada
Hongkong Bank of Canada
Laurentian Bank of Canada
National Bank of Canada
Royal Bank of Canada
The Toronto-Dominion Bank

Adhérents

Un adhérent est un membre de l'Association canadienne des paiements (ACP) qui participe directement au mécanisme de compensation et de règlement et qui a un compte de règlement à la Banque du Canada. Les adhérents font également office d'agents de compensation auprès d'autres membres de l'ACP, les sous-adhérents. Outre la Banque du Canada, il y a douze adhérents.

Alberta Treasury Branches
Banque de Montréal
La Banque de Nouvelle-Écosse
La Caisse centrale Desjardins du Québec
Hypothèques Trustco Canada
Banque Canadienne Impériale de Commerce
La Centrale des caisses de crédit du Canada
Banque Hongkong du Canada
Banque Laurentienne du Canada
Banque Nationale du Canada
Banque Royale du Canada
La Banque Toronto-Dominion

Primary distributors

The government distributes Government of Canada treasury bills and marketable bonds through a group of investment dealers and banks. The members of this group are called primary distributors.¹

Bank of America Canada
Bank of Montreal (treasury bills only)
Beacon Securities Limited
BLC Securities Inc.
La Caisse centrale Desjardins
Canadian Imperial Bank of Commerce (treasury bills only)
Casgrain & Company Limited
CIBC Wood Gundy Securities Inc. (marketable bonds only)
CTI Capital Inc.
Deutsche Morgan Grenfell Limited
First Canada Securities Corporation
Golden Capital Securities Limited
Goldman Sachs Canada
Hongkong Bank of Canada
Lehman Brothers Canada Inc.
Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
McDermid St. Lawrence Securities Ltd.
Merrill Lynch Canada Inc.
Midland Walwyn Capital Inc.
J.P. Morgan Securities Canada Inc.
Morgan Stanley Canada Limited
Nesbitt Burns Inc. (marketable bonds only)
Odlum Brown Limited
C.M. Oliver & Company Limited
RBC Dominion Securities Inc.
Salomon Brothers Canada Inc.
ScotiaMcLeod Inc.
Société Générale Valeurs Mobilières Inc.
Tassé & Associates, Limited
The Toronto-Dominion Bank
Whalen, Béliveau & Associates Inc.

Distributeurs initiaux

Le gouvernement fait appel à un groupe de courtiers en valeurs mobilières et de banques pour assurer la distribution des bons du Trésor et des obligations négociables du gouvernement du Canada. Les membres de ce groupe sont les distributeurs initiaux¹.

Banque d'Amérique du Canada
Banque de Montréal (bons du Trésor seulement)
Beacon Securities Limited
BLC Valeurs mobilières Inc.
La Caisse centrale Desjardins du Québec
Banque Canadienne Impériale de Commerce (bons du Trésor seulement)
Casgrain & Compagnie Limitée
CIBC Wood Gundy valeurs mobilières Inc. (obligations négociables seulement)
Capital CTI Inc.
Deutsche Morgan Grenfell Limited
First Canada Valeurs Mobilières Corporation
Golden Capital Securities Limited
Goldman Sachs Canada
Banque Hongkong du Canada
Lehman Brothers Canada Inc.
Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
McDermid St. Lawrence Securities Ltd.
Merrill Lynch Canada Inc.
Capital Midland Walwyn Inc.
J.P. Morgan Securities Canada Inc.
Morgan Stanley Canada Limited
Nesbitt Burns Inc. (obligations négociables seulement)
Odlum Brown Limited
C.M. Oliver & Company Limited
RBC Dominion valeurs mobilières Inc.
Salomon Brothers Canada Inc.
ScotiaMcLeod Inc.
Société Générale Valeurs Mobilières Inc.
Tassé & Associés, Limitée
La Banque Toronto-Dominion
Whalen, Béliveau & Associés Inc.

Jobbers

Jobbers are the core group of primary distributors that the Bank of Canada deals with in conducting its open market operations, given their major role in making a market for Government of Canada securities. Jobbers are eligible to engage in Special Purchase and Resale Agreements (SPRA) with the Bank of Canada, at the Bank's initiative. In addition, investment dealer jobbers have access to a line of credit with the Bank of Canada under a regular purchase and resale facility (PRA).¹

Bank of Montreal
Canadian Imperial Bank of Commerce
Goldman Sachs Canada
Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
Merrill Lynch Canada Inc.
RBC Dominion Securities Inc.
ScotiaMcLeod Inc.
The Toronto-Dominion Bank

Agents agréés

Les agents agréés constituent le principal réseau de distributeurs initiaux que la Banque du Canada utilise dans le cadre de ses opérations d'open market, étant donné le rôle particulièrement important qu'ils jouent sur les marchés de titres du gouvernement canadien. Les agents agréés sont habilités à effectuer des prises en pension spéciales avec la Banque du Canada à l'initiative de celle-ci. En outre, les courtiers en valeurs mobilières qui ont le statut d'agent agréé disposent d'une ligne de crédit qui leur est offerte par la Banque du Canada dans le cadre des accords de prise en pension¹.

Banque de Montréal
Banque Canadienne Impériale de Commerce
Goldman Sachs Canada
Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
Merrill Lynch Canada Inc.
RBC Dominion valeurs mobilières Inc.
ScotiaMcLeod Inc.
La Banque Toronto-Dominion

1. Details related to the responsibilities and performance requirements of the primary distributors and jobbers are described in "Amendments to the administrative arrangements regarding the auction of Government of Canada securities," *Bank of Canada Review* (summer 1996).

1. Pour plus de renseignements sur les exigences qui ont été imposées aux distributeurs initiaux et sur les responsabilités qui leur incombent, voir l'article publié dans la livraison de l'été 1996 de la *Revue de la Banque du Canada* sous le titre «Modifications apportées aux dispositions administratives relatives à l'adjudication des titres du gouvernement canadien».

Bank of Canada

Banque du Canada

Board of Directors Conseil d'administration

Governor Gouverneur

Gordon G. Thiessen*

Senior Deputy Governor Premier sous-gouverneur

Bernard Bonin*

Hon. Winston Baker, St. John's, Nfld.

Walter Dubowec, FCA, Winnipeg, Man.

Raymond Garneau, Westmount, Qué.

James S. Hinds, QC, Sudbury, Ont.

Aldéa Landry, c.r., Moncton, N.-B.

Harold H. MacKay, QC, Regina, Sask.

Paul Massicotte,* St-Laurent, Qué.

Judith Maxwell,* Ottawa, Ont.

James S. Palmer, QC,* Calgary, Alta.

Joseph Segal, Vancouver, B.C.

Barbara F. Stevenson, QC,* Charlottetown, P.E.I.

Ex Officio Membre d'office

Deputy Minister of Finance Sous-ministre des Finances

David A. Dodge*

Officers Direction et cadres

Governor Gouverneur

Gordon G. Thiessen

Senior Deputy Governor Premier sous-gouverneur

Bernard Bonin

Deputy Governors Sous-gouverneurs

Charles Freedman

W. Paul Jenkins

Tim E. Noël

Sheryl Kennedy

Advisers Conseillers

Serge Vachon

Janet Cosier

Pierre Duguay

Vaughn O'Regan

Auditor Vérificatrice

Carman L. Young

Corporate Secretary Secrétaire général

L. Theodore Requard

Associate Adviser Conseiller associé

Donald R. Stephenson

Chief Accountant Chef de la Comptabilité

F.J. Mahoney

*Member of the Executive Committee

*Membre du Comité de direction

Financial Markets

Chief:
R.M. Parker
Deputy Chief:
N. Close
Chief, Market Operations and Analysis:
P.E. Demerse
Manager, Foreign Exchange Operations:
J.R.G. Houle
Research Adviser:
D.M. Zelmer
Assistant Chiefs:
R.C. White; D.L. Howard;
Z.A. Lalani; L.M. Thomas
Financial Markets Officers:
R.R. Hannah;
J.J.G. Bérubé; W. Speckert
Investment Officers, Exchange Fund Account:
T.A. Hossfeld; J.W. Kiff
Information Systems Officer:
S. Young
Senior Analysts:
J. Mair; A.H.W. Branion;
P.Y.D. Farahmand; D.L. Merrett;
W.A. Barker; M.J. Miville; F.M. Furlan;
S. Toll
TORONTO DIVISION
Chief:
G.C. Nowlan
Assistant Chief:
F.M.B. Brady
Financial Markets Officer:
E. Lundrigan
Senior Foreign Exchange Market Analyst:
R.A. Ogrodnick
MONTREAL DIVISION
Chief:
L.-R. Lafleur
Senior Analyst:
J.Y. Paquette
WESTERN CANADA REPRESENTATIVE:
M.D. Stockfish

Research

Chief:
D.J. Longworth
Deputy Chief:
B.P.J. O'Reilly
Research Advisers:
I. Ip; R.T. Macklem
Assistant Chiefs:
G.J. Stuber; J. Kuszczak;
S. van Norden
Regional Co-ordinator:
A.C. Crawford
Research Officers:
H.H. Lau; R. Dion; J.-F. Fillion
Senior Analysts:
P.D. Gilbert; G.L. Wilkinson;
D.N. Côté; P.M. Moser-Boehm;
D. Coletti; B. Hunt; R. Amano;
N. Ricketts; D. Maclean

Monetary and Financial Analysis

Chief:
J.G. Selody
Deputy Chief:
J.-P. Aubry
Research Advisers:
C.A. Goodlet; K.J. Clinton;
J.F. Dingle
Special Adviser:
S. O'Connor
Assistant Chiefs:
W.N. Engert; K.T. McPhail;
M.L.A. Côté; P.H. Thurlow
Data Base Officer:
M.M. Tootle
Principal Researchers:
J.W. Armstrong; S.-C. Fung
Senior Analysts:
A. Daniel; R.H. Lange; J.F. Novin;
J.D. Robinson; J. Atta-Mensah;
R. Stillborn

Marchés financiers

Chef :
R.M. Parker
Sous-chef :
N. Close
Chef, Opérations sur les marchés et analyse :
P.E. Demerse
Directeur, Opérations sur devises :
J.R.G. Houle
Conseiller en recherches :
D.M. Zelmer
Chefs adjoints :
R.C. White; D.L. Howard; Z.A. Lalani;
L.M. Thomas
Agents – Marchés financiers :
R.R. Hannah; J.J.G. Bérubé; W. Speckert
Agents aux placements, Fonds des changes :
T.A. Hossfeld; J.W. Kiff
Agente des systèmes d'information :
S. Young
Analystes principaux :
J. Mair; A.H.W. Branion;
P.Y.D. Farahmand; D.L. Merrett;
W.A. Barker; M.J. Miville; F.M. Furlan;
S. Toll
BUREAU DE TORONTO
Chef :
G.C. Nowlan
Chef adjointe :
F.M.B. Brady
Agent — Marchés financiers :
E. Lundrigan
Analyste principal du marché des changes :
R. A. Ogrodnick
BUREAU DE MONTREAL
Chef :
L.-R. Lafleur
Analyste principal :
J.Y. Paquette
REPRÉSENTANT DANS L'OUEST
CANADIEN :
M.D. Stockfish

Recherches

Chef :
D.J. Longworth
Sous-chef :
B.P.J. O'Reilly
Conseillers en recherches :
I. Ip; R.T. Macklem;
Chefs adjoints :
G.J. Stuber; J. Kuszczak; S. van Norden
Coordonnateur régional :
A.C. Crawford
Chargés de recherches :
H.H. Lau; R. Dion; J.-F. Fillion
Analystes principaux :
P.D. Gilbert; G.L. Wilkinson;
D.N. Côté; P.M. Moser-Boehm;
D. Coletti; B. Hunt; R. Amano;
N. Ricketts; D. Maclean

Études monétaires et financières

Chef :
J.G. Selody
Sous-chef :
J.-P. Aubry
Conseillers en recherches :
C.A. Goodlet; K.J. Clinton; J.F. Dingle
Conseiller spécial :
S. O'Connor
Chefs adjoints :
W.N. Engert; K.T. McPhail;
M.L.A. Côté; P.H. Thurlow
Agente de base de données :
M.M. Tootle
Chargés de recherches principaux :
J.W. Armstrong; S.-C. Fung
Analystes principaux :
A. Daniel; R.H. Lange; J.F. Novin;
J.D. Robinson; J. Atta-Mensah;
R. Stillborn

International

Chief:
J.D. Murray
Deputy Chief:
J.E. Powell
Research Adviser:
P.R. Fenton
Assistant Chiefs:
R.J.G.R. Lafrance; G.W. Paulin
Special Assistant to the Governor:
I. Vayid
Research Officers:
M.C.D. Lecavalier; J. Jacob;
M.S. Kruger; P. St-Amant
Senior Analysts:
S. Morin; C. Dupasquier

Banking Operations

Strategic Leadership Team

Chief:
B.J.D.M. Schwab
Account Services Representative:
J.P. Reain
Currency Representative:
G. T. Gaetz
Delivery Representative:
C.R.C. Spencer
Support Services Leader:
S.A. Betts
Transition Leader:
D.J.S. Morgan

Team Leaders:

G. Bilkes; M.C.N. Gélinas;
J.J.G. Marois; C.H. Young
Scientific Adviser:
W.P. Murphy
Currency Research Officer:
M.C.M. Lefebvre-Manthorp
Systems Research Officer:
C.M. Bisailon
Banking Operations Officer:
W.T. Cook

Currency Operations Officer:
P. Matte
Special Project Officer:
J.P.C. Lapointe
Bank Note Distribution Project Leader:
W. J. Platt
Business Planning and Performance Measurement Officer:
S. Mougeot
Agencies
HALIFAX & SAINT JOHN, N.B.
Agent:
R. Dolomont
MONTREAL
Agent:
L. Lavolette
OTTAWA
Agent:
N.J. Pearson
Agency Operations Officers:
R.E. Allenby; G.V. MacInnes
TORONTO
Agent:
Vacant
Deputy Agent:
J.R.M.S. Poirier
WINNIPEG
Agent:
K. Rosko
CALGARY & REGINA
Agent:
H.S. Hooper
Manager, Agency Operations:
J.H. Wisener
VANCOUVER
Agent:
W.H. Watson

Relations internationales

Chef:
J.D. Murray
Sous-chef:
J.E. Powell
Conseiller en recherches:
P.R. Fenton
Chefs adjoints:
R.J.G.R. Lafrance; G.W. Paulin
Adjointe spéciale du gouverneur:
I. Vayid
Chargés de recherches:
M.C.D. Lecavalier; J. Jacob; M.S. Kruger;
P. St-Amant
Analystes principaux:
S. Morin; C. Dupasquier

Opérations bancaires

Équipe chargée de l'orientation stratégique

Chef:
B.J.D.M. Schwab
Représentant des Services relatifs aux comptes des clients:
J. P. Reain
Représentant des Services relatifs aux billets:
G. T. Gaetz
Représentant de la Prestation de services:
C.R.C. Spencer
Responsable des services de soutien:
S.A. Betts
Responsable de la transition:
D.J.S. Morgan

Chefs d'équipe:
G. Bilkes; M.C.N. Gélinas;
J.J.G. Marois; C. H. Young
Conseiller scientifique:
W.P. Murphy
Agente aux recherches sur la monnaie:
M.C.M. Lefebvre-Manthorp
Agent aux recherches sur les systèmes:
C.M. Bisailon

Agent aux opérations bancaires:
W.T. Cook
Agent aux opérations sur la monnaie:
P. Matte
Responsable des projets spéciaux:
J.P.C. Lapointe
Responsable du projet de distribution des billets de Banque:
W. J. Platt
Agente de la planification et des mesures de rendement:
S. Mougeot
Agences
HALIFAX et SAINT JOHN, N.-B.
Agent:
R. Dolomont
MONTREAL
Agent:
L. Lavolette
OTTAWA
Agent:
N.J. Pearson
Chefs de service - Opérations:
R.E. Allenby; G.V. MacInnes
TORONTO
Agent:
Poste vacant
Sous-agent:
J.R.M.S. Poirier
WINNIPEG
Agent:
K. Rosko
CALGARY et REGINA
Agent:
H.S. Hooper
Chef de service - Opérations de l'Agence:
J.H. Wisener
VANCOUVER
Agent:
W.H. Watson

Public Debt

Chief:
R.L. Flett
Deputy Chief, Operations and Administration:
W.G. Percival
Deputy Chief, Client Services and Strategic Planning:
E.P. Fine
Business Development Leaders:
H. Janssen; T.R. McBride
Service Centre Leaders:
J.-R. Bonin; D. M. Fleck;
G. Guéranger; M.M. Riopelle;
M.K.A. Sheahan
Senior Business Consultants:
R.A.A. Edwards; J.M. McDougall
Business Relationship Managers:
B.E. Duncan; J.P.C. Miner;
D.K. Sargeant; K.J. Wilson

Audit

Auditor:
C.L. Young
Deputy Auditor:
P. Koppe
Assistant Auditors:
D.N. Sullivan; B.M. Aiken
Audit Officer:
C.S. Reid
Manager, Operational Audit Division:
E. Brunet

Executive and Legal Services

Corporate Secretary and Chief:
L.T. Requard
Head, Administrative Services:
M.F.G. Mainville
Legal Services
General Counsel:
D.M. Duffy
Senior Counsel:
R.G. Turnbull
Legal Counsel:
K. Davison, M. Bordeleau
Executive Secretariat
Assistant Secretaries:
S.I. Balatti; L. Hyland; D. Caron
Senior Consultant:
B.R. Auger
Special Assistant:
K. Donohue

Communications Services

Chief:
B. Yemen
Deputy Chief:
M.A.J. Charron
Manager, Public Affairs:
J.G.P. Brûlé
Manager, Publications:
M. Giuliani
Chief Translator:
M.L.Y. Brousseau
Deputy Chief Translator:
L. Gwod
Internal Communications Coordinator:
J. Bourque
Chief Curator and Head, Currency Museum:
J.G. Esler

Infrastructure Services

Chief:
D.W. MacDonald
Associate Project Director, RDMS:
F.J.B. Turner
Account Managers:
E.D. Nymark; C.J.A.M. Saikaley;
S. Tennenhouse;
Transition Manager:
R. Wall
Facilities and Office Services
Assistant Chief:
D. Czop
Facilities Planning and Projects Officer:
A.A. Audette
Manager, Building Services:
I.G. Price
Manager, Office Services:
D.W. Whitman
Manager, Materials Management:
R.D. Hepplewhite
Building Manager, Ottawa:
W. Pettipas

Protective Services
Officer, Security Operations:
G. I. Ireland
Officer, Project Office:
J.M. Reinburg
Architectures/Support Services
Assistant Chief:
B.A. Nichols
Automation Services Managers:
J.M. Gabie; J.A.D. Bourbonnais

Dette publique

Chef:
R.L. Flett
Sous-chef, Opérations et administration:
W.G. Percival
Sous-chef, Service à la clientèle et planification stratégique:
E.P. Fine
Chargés de mission – Initiatives:
H. Janssen; T.R. McBride
Chargés de mission – Centre de services:
J.-R. Bonin; D.M. Fleck; G. Guéranger;
M.M. Riopelle; M.K.A. Sheahan
Consultants principaux en affaires:
R.A.A. Edwards; J.M. McDougall
Responsables des relations d'affaires:
B.E. Duncan; J.P.C. Miner;
D.K. Sargeant; J. Wilson

Vérification

Vérificatrice:
C.L. Young
Sous-vérificateur:
P. Koppe
Vérificateurs adjoints:
D.N. Sullivan; B.M. Aiken
Agent de la vérification:
C.S. Reid
Chef de service, Section de la vérification opérationnelle:
E. Brunet

Services à la Haute Direction et Services juridiques

Secrétaire général et Chef:
L.T. Requard
Chef, Services administratifs:
M.F.G. Mainville
Section des affaires juridiques
Avocate générale:
D.M. Duffy
Conseiller juridique principal:
R.G. Turnbull
Conseillères juridiques:
K. Davison, M. Bordeleau
Secrétariat de la Haute Direction
Secrétaires adjointes:
S.I. Balatti; L. Hyland; D. Caron
Consultant principal:
B.R. Auger
Adjointe spéciale:
K. Donohue

Services de communication

Chef:
B. Yemen
Sous-chef:
M.A.J. Charron
Chef, Service des affaires publiques:
J.G.P. Brûlé
Chef, Service des publications:
M. Giuliani
Traductrice en chef:
M.L.Y. Brousseau
Sous-chef de la Traduction:
L. Gwod
Coordonnatrice des communications internes:
J. Bourque
Conservateur en chef et directeur du Musée de la monnaie:
J.G. Esler

Services techniques

Chef:
D.W. MacDonald
Directeur associé du projet SGTP:
F.J.B. Turner
Agents comptables:
E.D. Nymark; C.J.A.M. Saikaley;
S. Tennenhouse
Responsable de la transition:
R. Wall
Installations et services de bureau
Chef adjoint:
D. Czop
Responsable de la planification des installations et des projets:
A.A. Audette
Chef, Service des immeubles:
I.G. Price
Chef, Services internes:
D.L. Whitman
Chef du Service de la gestion du matériel:
R.D. Hepplewhite
Responsable de l'immeuble, Ottawa:
W. Pettipas
Services de protection
Chef, Section des services de protection:
G. I. Ireland
Agent, Bureau des projets:
J.M. Reinburg
Architectures et Services de soutien
Chef adjoint:
B.A. Nichols

Senior Technology Architect:
M.C.A. Tong

Senior Project Leaders:
H.M. Balon; W.J. Skof

Systems and Consulting Services

Assistant Chief:
C.J. Hemstead

Senior Project Managers:
L.R. McEwen; L. Fleming

Automation Services Managers:
R. Huard; R.V. Riff;
M.C.M. Sabourin; C. Smith-Belisle;
D. Trevorrow

Senior Project Leaders:
C.J. Buske; J.E.M. Cléroux;
M.L. Fleming; L.M. Saunders;
E.P. Tompkins; L. Hickey;

Systems Management Services

Assistant Chief:
J.J. Otterspoor

Automation Services Managers:
L.A. Di Millo; G.D.W. Kirkwood;
S.S. Law; J.M.F.A. Lemieux;
J.C. McBane; C.H. Scott

Senior Project Leaders:
D.R. Chandonnet; L.F. Coburn;
J.S. Garbuio; H.A. Klee;
D.M. MacCara; A.G.J. Mageau;
D.W. Walker

Management Services

Chief:
J. Cosier

Corporate Services Transition Leader and Adviser on Compensation Studies:
J.H.C.J.-B. Montambault

Transition Manager:
M.N.J. Caron

Financial Services

Deputy Chief and Chief Accountant:
F.J. Mahoney

Director, Financial Management Information System Project:
H.P. Wyse

Assistant Chief:
S. V. Niven

Financial Analysis/Budget Officer:
J.M.R. Dumas

Payments Officer:
M.F.F. Girard

Accounting Officer:
W.D. Sinclair

Human Resources Services

Deputy Chief:
R.A.J. Julien

Personnel Adviser:
K.D. McDonald

Assistant Chief:
R.R. Rensby

Employee Relations Adviser:
D.P. Larocque

Employment Equity Adviser:
J.D. Ormiston

Head, Client Services Centre:
D. Wiseman

Information Services

Assistant Chief:
C.G. Leighton

Archivist:
R.C. Miller

Chief Librarian:
C. Hunt

Records Manager:
C.S. Emery

Analytic Services

Manager:
Vacant

Analysts:
C.P. McDowall; C.D. Trotman

AO-LAN Project

Program Director:
C.H.G. Power

(Effective 1 April 1997)

Chefs de service :
J.M. Gabie; J.A.D. Bourbonnais

Concepteur principal de techniques informatiques :
M.C.A. Tong

Chefs principaux de projets :
H.M. Balon; W.J. Skof

Systèmes et services de consultation

Chef adjoint :
C.J. Hemstead

Chefs de projets principaux :
L.R. McEwen; L. Fleming

Chefs de service :
R. Huard; B.V. Riff; M.C.M. Sabourin;
C. Smith-Belisle; D. Trevorrow

Chefs principaux de projets :
C.J. Buske; J.E. M. Cléroux;
M.L. Fleming; L.M. Saunders;
E.P. Tompkins; L. Hickey;

Services de gestion des systèmes

Chef adjoint :
J.J. Otterspoor

Chefs de service :
L.A. Di Millo; G.D.W. Kirkwood;
S.S. Law; J.M.F.A. Lemieux;
C.H. Scott; J.C. McBane

Chefs principaux de projets :
D.R. Chandonnet; L.F. Coburn
J.S. Garbuio; H.A. Klee;
D.M. MacCara; A.G.J. Mageau
D.W. Walker

Services de gestion

Chef :
J. Cosier

Responsable de la transition aux Services généraux et conseiller aux études sur la rémunération :
J.H.C.J.-B. Montambault

Responsable de la transition :
M.N.J. Caron

Services financiers

Sous-chef et comptable en chef :
F.J. Mahoney

Directrice du projet relatif au système de renseignements sur la gestion financière :
H.P. Wyse

Chef adjointe :
S. V. Niven

Agent de l'analyse et des systèmes financiers :
J.M.R. Dumas

Agent aux paiements :
M.F.F. Girard

Agent à la comptabilité :
W.D. Sinclair

Gestion des ressources humaines

Sous-chef :
R.A.J. Julien

Conseiller en gestion du personnel :
K.D. McDonald

Chef adjoint :
R.R. Rensby

Conseillère en relations de travail :
D.P. Larocque

Conseillère en équité en matière d'emploi :
J.D. Ormiston

Chef du Centre de service à la clientèle :
D. Wiseman

Services d'information

Chef adjointe :
C.G. Leighton

Archiviste :
R.C. Miller

Bibliothécaire en chef :
C. Hunt

Gestionnaire des dossiers :
C.S. Emery

Services d'analyse

Chef de service :
Poste vacant

Analystes :
C.P. McDowall; C.D. Trotman

Programme de RL-DAE

Directeur du programme :
C.H.G. Power

(Au 1^{er} avril 1997)

Articles and speeches

Spring 1996 to Winter 1996-1997

| | |
|------------------|---|
| Spring 1996 | Recent developments in monetary aggregates and their implications Financing activities of provincial governments and their enterprises The role of inventory management in Canadian economic fluctuations Credit market developments in 1995 A proposed framework for the implementation of monetary policy in the Large Value Transfer System environment Notes for remarks by Gordon G. Thiessen, Governor of the Bank of Canada: — Monetary and fiscal policies: Orientations and interactions — Monetary policy and the Canadian economy in a changing world |
| Summer 1996 | Real short-term interest rates and expected inflation: Measurement and interpretation Inflation expectations and Real Return Bonds Amendments to the administrative arrangements regarding the auction of Government of Canada securities Notes for remarks by Gordon G. Thiessen, Governor of the Bank of Canada: — Some current economic issues in Canada |
| Autumn 1996 | Productivity growth in the commercial service sector The market for futures contracts on Canadian bankers' acceptances Canada and international financial institutions Money markets and central bank operations: Conference summary Credit market developments in the first half of 1996 |
| Winter 1996-1997 | The impact of exchange rate movements on consumer prices The maturity structure of household financial assets and liabilities The Canadian market for zero-coupon bonds Notes for remarks by Gordon Thiessen, Governor of the Bank of Canada — Does Canada need more inflation to grease the wheels of the economy? |

Articles et discours

Printemps 1996 —Hiver 1996-1997

| | |
|-----------------|---|
| Printemps 1996 | L'évolution récente des agrégats monétaires et ses conséquences Les opérations de financement des provinces et de leurs entreprises Le rôle de la gestion des stocks dans les fluctuations de l'économie canadienne L'évolution du marché du crédit en 1995 Cadre proposé pour la mise en œuvre de la politique monétaire après l'entrée en fonction du système de transfert de paiements de grande valeur Allocutions prononcées par Gordon G. Thiessen, gouverneur de la Banque du Canada : — Les orientations et interactions de la politique monétaire et de la politique budgétaire — La politique monétaire et l'économie canadienne dans un monde en mutation |
| Été 1996 | La mesure et l'interprétation des taux d'intérêt réels à court terme et de l'inflation attendue Les attentes d'inflation et les obligations à rendement réel Modifications apportées aux dispositions administratives relatives à l'adjudication des titres du gouvernement canadien Allocation prononcée par Gordon G. Thiessen, gouverneur de la Banque du Canada : — Quelques grandes questions économiques de l'heure au Canada |
| Automne 1996 | La croissance de la productivité dans le secteur des services commerciaux Le marché des contrats à terme sur acceptations bancaires canadiennes Le Canada et les institutions financières internationales Résumé d'un colloque sur les marchés monétaires et les opérations de la banque centrale L'évolution du marché du crédit au premier semestre de 1996 |
| Hiver 1996-1997 | L'incidence des fluctuations du taux de change sur les prix à la consommation Structure des échéances des avoirs et engagements financiers des ménages Le marché canadien des obligations coupon zéro Allocation prononcée par Gordon Thiessen, gouverneur de la Banque du Canada — L'économie canadienne a-t-elle besoin de plus d'inflation en guise de lubrifiant? |

Bank of Canada publications

For further information, including subscription prices, contact
Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada,
Ottawa, K1A 0G9
(Telephone: 613-782-8248)

Annual Report of the Governor, published in March each year

Monetary Policy Report, published semi-annually

Bank of Canada Review, published quarterly
(See page 2 for subscription information.)

Minutes of the Board of Directors' Meetings
Available by mail or facsimile through subscription

Weekly Financial Statistics, published each Friday
Available by mail or facsimile through subscription

International asset substitutability: Theory and evidence for Canada
P. Boothe, K. Clinton, A. Côté, D. Longworth, published February 1985

The Submission of the Bank of Canada to the Commission of Inquiry on
Certain Banking Operations (Estey Commission), published May 1986

Conference proceedings:

Proceedings of Monetary Seminar 90

The Exchange Rate and the Economy, proceedings of a conference
held at the Bank of Canada, June 1992

Economic Behaviour and Policy Choice Under Price Stability,
proceedings of a conference held at the Bank of Canada,
October 1993

Credit, Interest Rate Spreads and the Monetary Policy Transmission
Mechanism, proceedings of a conference held at the
Bank of Canada, November 1994

Money Markets and Central Bank Operations, proceedings of a
conference held by the Bank of Canada, November 1995

These volumes are available at Can.\$15 plus GST and PST where
applicable.

Technical Reports (listed overleaf)

Working Papers

Publications de la Banque du Canada

Pour plus de renseignements, y compris les tarifs d'abonnement, veuillez vous
adresser au Service de la diffusion des publications, Services de communication, Banque
du Canada, Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9, ou composer le (613)782-8248.

Rapport annuel du gouverneur. Paraît chaque année en mars.

Rapport sur la politique monétaire. Paraît deux fois par année.

Revue de la Banque du Canada. Paraît chaque trimestre.
(Voir les renseignements relatifs aux abonnements à la page 2.)

Procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration
(Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement)

Bulletin hebdomadaire de statistiques financières. Paraît tous les vendredis.
(Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement)

Substituabilité internationale des actifs : Théorie et vérification empirique au Canada
P. Booth, K. Clinton, A. Côté, D. Longworth. Publié en février 1985.

Mémoire présenté par la Banque du Canada à la Commission d'enquête sur certaines
opérations bancaires (Commission Estey). Publié en mai 1986.

Actes de colloques :

Actes du Séminaire sur les questions monétaires – 1990

Taux de change et économie, Actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada
en juin 1992

Comportement des agents économiques et formulation des politiques en régime
de stabilité des prix, Actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada en
octobre 1993

Le crédit, les écarts entre taux d'intérêt et le mécanisme de transmission de la
politique monétaire, Actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada en
novembre 1994

Les marchés monétaires et les opérations de la banque centrale, Actes d'un
colloque tenu par la Banque du Canada en novembre 1995

Ces publications sont offertes au prix de 15 \$ CAN, la TPS et, s'il y a lieu, la taxe de
vente provinciale étant en sus.

Rapports techniques (Voir la liste aux pages suivantes.)

Documents de travail

Technical Reports, in general, are published in the original language only, with an abstract in both official languages. Single copies of these publications may be obtained without charge by writing to: Publications Distribution, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0G9. Consult the November 1992 issue of the *Review* for a list of the Staff Research Studies and Technical Reports published before 1983.

Technical Reports

- 34 Modelling government fiscal behaviour in Canada (1983)
Jack G. Selody and Kevin G. Lynch
- 35 Asset stocks and the use of monetary and fiscal policies to reduce inflation (1983)
Paul Masson
- 36 La non-neutralité du mode de financement du gouvernement (1983)
Paul Masson
- 37 The investment supply response of traded-goods industries (1983)
Paul Boothe
- 38 Responses of various econometric models to selected policy shocks (1983)
Brian O'Reilly, Graydon Paulin and Philip Smith
- 39 The inflation-adjusted rate of return on corporate debt and equity: 1966-1980 (1984)
Stuart C. Gilson
- 40 The structure of the Small Annual Model (SAM) (1985)
David E. Rose and Jack G. Selody
- 41 An integrated model of the portfolio behaviour of the Canadian household sector: 1968-1983 (1986)
Stephen S. Poloz
- 42 A comparison of alternative monetary policy regimes in a small dynamic open-economy simulation model (1986)
David J. Longworth and Stephen S. Poloz
- 43 The slowdown in productivity growth in the 1975-83 period: A survey of possible explanations (1986)
Gerald Stuber
- 44 International capital mobility and asset substitutability: Some theory and evidence on recent structural changes (1986)
Francesco Caramazza, Kevin Clinton, Agathe Côté and David Longworth
- 45 Regulation of financial institutions – A functional analysis (1987)
John Chant
- 46 A VAR analysis of economic interdependence: Canada, the United States, and the rest of the world (1987)
John Kuszczak and John D. Murray

Les Rapports techniques sont publiés en règle générale dans la langue utilisée par les auteurs; ils sont cependant précédés d'un résumé bilingue. On peut obtenir gratuitement un exemplaire de ces études en s'adressant à la Diffusion des publications, Ottawa (Ontario), K1A 0G9. Pour obtenir la liste des travaux de recherche et des Rapports techniques publiés avant 1983, veuillez consulter le numéro de novembre 1992 de la *Revue*.

Rapports techniques

- 34 Modelling government fiscal behaviour in Canada (1983)
Jack G. Selody et Kevin G. Lynch
- 35 Asset stocks and the use of monetary and fiscal policies to reduce inflation (1983)
Paul Masson
- 36 La non-neutralité du mode de financement du gouvernement (1983)
Paul Masson
- 37 The investment supply response of traded-goods industries (1983)
Paul Boothe
- 38 Responses of various econometric models to selected policy shocks (1983)
Brian O'Reilly, Graydon Paulin et Philip Smith
- 39 The inflation-adjusted rate of return on corporate debt and equity : 1966-1980 (1984)
Stuart C. Gilson
- 40 La structure du modèle SAM (1985)
David E. Rose et Jack G. Selody
- 41 An integrated model of the portfolio behaviour of the Canadian household sector : 1968-1983 (1986)
Stephen S. Poloz
- 42 A comparison of alternative monetary policy regimes in a small dynamic open-economy simulation model (1986)
David J. Longworth et Stephen S. Poloz
- 43 The slowdown in productivity growth in the 1975-83 period : A survey of possible explanations (1986)
Gerald Stuber
- 44 International capital mobility and asset substitutability : Some theory and evidence on recent structural changes (1986)
Francesco Caramazza, Kevin Clinton, Agathe Côté et David Longworth
- 45 Regulation of financial institutions – A functional analysis (1987)
John Chant
- 46 A VAR analysis of economic interdependence: Canada, the United States, and the rest of the world (1987)
John Kuszczak et John D. Murray
- 47 Les effets macro-économiques des déficits budgétaires : résultats d'un modèle de simulation (1987)
Pierre Duguay et Yves Rabeau
- 48 An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)
Doug Hostland, Stephen S. Poloz et Paul Storer

- | | | | |
|----|---|----|--|
| 47 | Les effets macro-économiques des déficits budgétaires : résultats d'un modèle de simulation (1987) Pierre Duguay and Yves Rabeau | 49 | An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988) Leslie Milton |
| 48 | An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988) Doug Hostland, Stephen S. Poloz and Paul Storer | 50 | Le TCNA au Canada : Les concepts, les déterminants et les estimations (1988) David E. Rose |
| 49 | An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988) Leslie Milton | 51 | Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some issues (1989) Kathleen Day |
| 50 | The NAIRU in Canada: Concepts, determinants and estimates (1988) David E. Rose | 52 | International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective (1990) John Murray et Ritha Khemani |
| 51 | Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some issues (1989) Kathleen Day | 53 | Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention: Some Canadian evidence (1990) John Murray, Mark Zelmer et Shane Williamson |
| 52 | International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective (1990) John Murray and Ritha Khemani | 54 | The goal of price stability: A review of the issues (1990) Jack Selody |
| 53 | Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention: Some Canadian evidence (1990) John Murray, Mark Zelmer and Shane Williamson | 55 | Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991) Barry Cozier et Gordon Wilkinson |
| 54 | The goal of price stability: A review of the issues (1990) Jack Selody | 56 | Wage and price dynamics in Canada (1992) Barry Cozier |
| 55 | Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991) Barry Cozier and Gordon Wilkinson | 57 | Some implications of international financial integration for Canadian public policy (1992) William White |
| 56 | Wage and price dynamics in Canada (1992) Barry Cozier | 58 | Government debt in an open economy (1992) Douglas Laxton et Robert Tetlow |
| 57 | Some implications of international financial integration for Canadian public policy (1992) William White | 59 | A simple multivariate filter for the measurement of potential output (1992) Douglas Laxton et Robert Tetlow |
| 58 | Government debt in an open economy (1992) Douglas Laxton and Robert Tetlow | 60 | Fiscal policy and external balance in the G-7 countries (1992) Stephen S. Poloz |
| 59 | A simple multivariate filter for the measurement of potential output (1992) Douglas Laxton and Robert Tetlow | 61 | Un modèle du coût du financement et du ratio d'endettement des entreprises non financières (1993) Jean-François Fillion |
| 60 | Fiscal policy and external balance in the G-7 countries (1992) Stephen S. Poloz | 62 | The development of financial derivatives markets: The Canadian experience (1993) Sean O'Connor |
| 61 | Un modèle du coût du financement et du ratio d'endettement des entreprises non financières (1993) Jean-François Fillion | 63 | Monetary policy, uncertainty and the presumption of linearity (1993) Douglas Laxton, David Rose and Robert Tetlow |
| 62 | The development of financial derivatives markets: The Canadian experience (1993) Sean O'Connor | 64 | Measurement biases in the Canadian CPI (1993) Allan Crawford |
| 63 | Monetary policy, uncertainty and the presumption of linearity (1993) Douglas Laxton, David Rose and Robert Tetlow | 65 | Tests of market efficiency in the one-week when-issued market for Government of Canada treasury bills (1994) D. Graham Pugh |
| 64 | Measurement biases in the Canadian CPI (1993) Allan Crawford | 66 | Les sources des fluctuations des taux de change en Europe et leurs implications pour l'union monétaire (1994) Alain DeSerres et René Lalonde |
| 65 | Tests of market efficiency in the one-week when-issued market for Government of Canada treasury bills (1994) D. Graham Pugh | 67 | The role of house prices in regional inflation disparities (1994) Dinah Maclean |
| | | 68 | The microstructure of financial derivatives markets: Exchange-traded versus over-the-counter (1994) Brenda González-Hermosillo |
| | | 69 | From monetary policy instruments to administered interest rates: The transmission mechanism in Canada (1994) Kevin Clinton et Donna Howard |

- 66 Les sources des fluctuations des taux de change en Europe et leurs implications pour l'union monétaire (1994)
Alain DeSerres and René Lalonde
- 67 The role of house prices in regional inflation disparities (1994)
Dinah Maclean
- 68 The microstructure of financial derivatives markets: Exchange-traded versus over-the-counter (1994)
Brenda González-Hermosillo
- 69 From monetary policy instruments to administered interest rates: The transmission mechanism in Canada (1994)
Kevin Clinton and Donna Howard
- 70 The implications of the FTA and NAFTA for Canada and Mexico (1994)
William R. White
- 71 Wealth, disposable income and consumption: Some evidence for Canada (1994)
R. Tiff Macklem
- 72 The steady-state model: SSQPM. The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 1 (1994)
Richard Black, Douglas Laxton, David Rose and Robert Tetlow
- 73 A robust method for simulating forward-looking models
The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 2 (1995)
John Armstrong, Richard Black, Douglas Laxton and David Rose
- 74 The electronic purse: An overview of recent developments and policy issues (1996)
Gerald Stuber
- 75 The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 3
The dynamic model: QPM (1996)
Donald Coletti, Benjamin Hunt, David Rose and Robert Tetlow
- 76 Excess volatility and speculative bubbles in the Canadian dollar: Real or imagined? (1996)
John Murray, Simon van Norden and Robert Vigfusson
- 77 The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 4
A semi-structural method to estimate potential output: Combining economic theory with a time-series filter (1996)
Leo Butler
- 78 Do mechanical filters provide a good approximation of business cycles? (1996)
Alain Guay and Pierre St-Amant
- 70 The implication of FTA and NAFTA for Canada and Mexico (1994)
William R. White
- 71 Wealth, disposable income and consumption: Some evidence for Canada (1994)
R. Tiff Macklem
- 72 The steady-state model: SSQPM. The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 1 (1994)
Richard Black, Douglas Laxton, David Rose et Robert Tetlow
- 73 A robust method for simulating forward-looking models
The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 2 (1995)
John Armstrong, Richard Black, Douglas Laxton et David Rose
- 74 The electronic purse: An overview of recent developments and policy issues (1996)
par Gerald Stuber
- 75 The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 3
The dynamic model: QPM (1996)
Donald Coletti, Benjamin Hunt, David Rose et Robert Tetlow
- 76 Excess volatility and speculative bubbles in the Canadian dollar: Real or imagined? (1996)
John Murray, Simon van Norden et Robert Vigfusson
- 77 The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 4
A semi-structural method to estimate potential output: Combining economic theory with a time-series filter (1996)
Leo Butler
- 78 Do mechanical filters provide a good approximation of business cycles? (1996)
Alain Guay et Pierre St-Amant

Subject index

to the statistical series by table number. A † indicates seasonally adjusted data.

Acceptances (see Bankers' acceptances)
Assets and liabilities
 Bank of Canada B1 B2
 Chartered banks C1 C2 C3 C4 C8†
 Credit unions and caisses populaires D2
 Sales finance and consumer loan companies D3
 Trust and mortgage loan companies D1

Balance of international payments A1†
 J1† J2
Banker's acceptances C2 C4
 Money market trading F11
 New issues F4 F5
 Outstanding F2
 Rate F1
Bank of Canada
 Advances to members of Canadian Payments Association B1 B2 C4
 Assets and liabilities B1 B2
 Holdings of Government of Canada securities B1 B2 G4 G5
Bank Rate F1
Bonds
 New issues and retirements F4 G2
 Placed in Canada F5
 Placed in Canada and abroad F4
 Corporate F9 F10
 Government of Canada F7 G2
 Provincial, municipal F7 F8
 Outstanding G4 G5 G6 G7
 Trading F12 F13 F14
 Yields A1 F1
Budgetary deficit or surplus, Government of Canada G1
Business credit E2
Business loans, chartered banks C1 C5 C7 C8†

Call and short loans, chartered banks C1 C3 C5 C9
Caisses populaires D2
Canada Savings Bonds
 Holdings of general public G1 G4 G5 G6 G7
 Net new issues F5
Canadian Payments Association
 Bank of Canada advances to B1 B2 B3
 Deposits with Bank of Canada B1 B2
 Capacity utilization rates A1†
 Capital account, balance of payments J2
Chartered banks
 Assets C1 C3 C5 C8† C10
 Deposits with Bank of Canada B1 B2 C1 C3 C5
 Foreign currency assets, liabilities C9 C10
 Liabilities C2 C4 C6 C8†
 Non-residents: claims on and liabilities to C10
 Loans (see Loans, chartered banks)
 Regional distribution, assets C5
 Regional distribution, liabilities C6
Commercial paper (see Corporate paper)
Commercial paper rate, U.S. F1
Construction H1† H2† H3† H4† H7†
Consumer credit A1† E2
Consumer price index A1† H8†
Corporate bonds
 Issues and retirements F9 F10
 Trading F12
 Yields F1
Corporate paper
 New issues, net F4 F5 F6
 Outstanding F2
 Rate F1
 Trading F11
Corporate profits H2†
Credit card balances of chartered banks C7
Credit measures E2
Credit unions D2
Currency outside banks E1†
Current account, balance of payments A1† J1†

Daily interest deposits C2
Day-to-day loans C3
Debentures of banks C2 C4
Demand deposits C2 C4 C6 C8†
Deposit rates, chartered banks F1
Domestic demand, excluding inventories A1† H1† H2† H3†
Domestic product, gross A1† H1† H2† H3†
Durables
 Personal expenditures H1† H2† H3†
 Prices H3† H8†

Index des sujets

Les numéros figurant après les sujets sont ceux des tableaux. Le signe † indique que les données sont désaisonnalisées.

Acceptations bancaires C2 C4
Émissions F4 F5
Encours F2
Opérations du marché monétaire F11
Taux F1
Accords salariaux H9
Actif et passif
 Banque du Canada B1 B2
 Banques à charte C1 C2 C3 C4 C8†
 Caisses populaires et credit unions D2
 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1
 Sociétés de financement des ventes D3
Actions
 Bourse F3
 Émissions F4 F5 F6 F9 F10
 Taux de capitalisation des bénéfices F3
 Taux de rendement F3
Agrégats monétaires (M1, M2, M3, M2+) A1† E1†
Association canadienne des paiements
 Avances de la Banque du Canada B1 B2 B3
 Dépôts à la Banque du Canada B1 B2
Avoirs canadiens des non-résidents, variation J2
Avoirs et engagements en monnaies étrangères
 Banque du Canada B1 B2
 Banques à charte C1 C2 C3 C4 C5 C6 C9
 Avoirs et engagements comptabilisés au Canada C10
Avoirs liquides, banques à charte C1 C3 C8†

Balance commerciale A1† J1† J3† J4†
Balance courante, balance des paiements A1† J1†
Balance des capitaux, balance des paiements J2
Balance des paiements A1† J1† J2
Banque du Canada
 Actif et passif B1 B2
Avances aux membres de l'Association canadienne des paiements B1 B2 C4
 Titres du gouvernement canadien B1 B2 G4 G5
Banques à charte
 Actif C1 C3 C5 C8† C10
 Avoirs et engagements en monnaies étrangères C9 C10a
 Créances sur les non-résidents et engagements vis-à-vis d'eux C10
 Dépôts à la Banque du Canada B1 B2 C1 C3 C5
 Passif C2 C4 C6 C8†
 Prêts (voir Prêts, banques à charte)
 Répartition régionale de l'actif C5
 Répartition régionale du passif C6
Bénéfices des sociétés H1†
Besoins de trésorerie, gouvernement canadien A1† G1
Biens durables
 Dépenses des ménages H1† H2† H3†
 Prix H3† H8†
Billets en circulation B1 B2
Bons du Canada en dollars É.-U. F6 G4 G6
Bons du Trésor, provinces F4 F5
Bons du Trésor, gouvernement canadien
 Échéance G6
 Émissions F4 F5
 Encours F2 G4
 Opérations F11 F13
 Répartition des portefeuilles G4
 Banque du Canada B1 B2
 Banques à charte C1 C3
 Autres D1 D2 D4 D5 G7
 Taux de rendement A1 F1
Bourse F3
Bourse, États-Unis F3

Caisses populaires D2
Capitalisations des bénéfices F3
Cartes de crédit des banques à charte, soldes C7
Certificats de placement garantis F1
Cessions en pension B3 F14
Cessions en pension spéciales F14
Chômage A1† H5† H6†
Coefficient d'avoirs liquides, banques à charte C1
Commerce extérieur (Voir Exportations et Importations.)
Compagnies d'assurance-vie, opérations d'investissement D4
Comptes nationaux H1† H2† H3†
Consommation des ménages (Voir Dépenses des ménages.)
Construction H1† H2† H3† H4† H7†
 Construction de logements H1† H2† H3† H7†
 Construction, logements exclus H1† H2† H3†
Contrats financiers à terme F14
Cours du change au comptant I1
Créances affacturées C7
Créances résultant du crédit-bail C1 C3 C5 C7
Crédit à la consommation A1† E2
Crédits aux entreprises E2
Crédits aux ménages E2
Crédit hypothécaire à l'habitation E2
Credit unions D2
Débentures des banques C2 C4

| | | | |
|--|--|--|--|
| Employment A1† H5† H6† | Household credit E2 | Demande intérieure, stocks non compris A1† H1† H2† H3† | Titres placés au Canada F5 |
| Equities | Housing | H2† H3† | Titres placés au Canada et à l'étranger F4 |
| New issues F4 F5 F6 F9 F10 | Construction H1† H2† H3† H7† | Dépense nationale brute | Gouvernement canadien F7 G2 |
| Price/earnings ratio F3 | Starts H7† | En dollars constants H2† | Provinces et municipalités F7 F8 |
| Stock market F3 | Vacancies H7† | En dollars courants H1† | Sociétés F9 F10 |
| Yields F3 | | Dépenses des ménages A1† H1† H2† H3† | Encours G4 G5 G6 G7 |
| Euro-dollar rates F1 | Imports J1† J3† | Dépenses publiques, comptes nationaux G1 H1† H2† H3† | Opérations F12 F13 F14 |
| Exchange rates A1 I1 | Commodity classification J6† | Dépôts à intérêt quotidien C2 | Obligations d'épargne du Canada |
| Exports J1† J3† | Geographic classification J3† | Dépôts à terme et à préavis C2 C8† E1 | Émissions nettes F5 |
| Commodity classification J5† | National accounts H1† H2† H3† | Dépôts à vue C2 C4 C6 C8† | Portefeuilles du public G1 G4 G5 G6 G7 |
| Geographic classification J3† | Prices and volume J4† J6† | Dépôts d'épargne des particuliers C2 C4 C8† | Obligations des municipalités |
| National accounts H1† H2† H3† | Income tax revenues, federal | Répartition régionale C6 | Émissions et remboursements F8 |
| Prices and volumes J4† J5† | Personal G1 | Dollar É.-U. en dollar canadien A1 I1 | Opérations F12 |
| | Corporate G1 | Dollar É.-U., report ou déport F1 | Placements F4 F5 F6 |
| Factored receivables C7 | Indirect taxes G1 | Droits de tirage spéciaux (DTS) | Obligations des provinces |
| Farm income H1† | Less subsidies H1† | Avoirs I2 | Émissions F4 F5 F6 F7 |
| Farm inventories H1† | Industry, bank loans by sector C7 | Évaluation I1 | Opérations F11 F12 F14 |
| Federal funds rate, U.S. F1 | Interest, dividend receipts/payments, international J1† | | Remboursements F7 |
| Finance company paper (see Corporate paper) | Interest rates F1 | Effets pris en pension B1 B2 | Taux de rendement F1 |
| Finance and consumer loan companies (see Sales finance companies) | International reserves (see Official international reserves) | Emploi A1† H5† H6† | Obligations des sociétés |
| Financial futures F14 | Inventories H1† H2† | Excédent ou déficit budgétaire, gouvernement canadien G1 | Émissions et remboursements F9 F10 |
| Financing requirement, federal A1† G1 | Investment, fixed H1† H2† H3† | Exportations J1† J3† | Opérations F12 |
| Fiscal position, federal G1 | Investment funds D5 | Comptes nationaux H1† H2† H3† | Rendements F1 |
| Foreign currency assets and liabilities | Investment income H1† | Prix et volumes J4† J5† | Opérations non budgétaires, gouvernement canadien G1 |
| Bank of Canada B1 B2 | | A1† Répartition par catégorie de produits J5† | Or, avoirs en I2 |
| Chartered banks C1 C2 C3 C4 C5 C6 C9 | Labour force A1† H5† H6† | Répartition par destination J3† | |
| Total booked in Canada C10 | Labour income A1† H1† | | Papier commercial (Voir Papier des sociétés.) |
| Foreign exchange reserves (see Official international reserves) | Leasing receivables C1 C3 C5 C7 | Gains horaires A1† H9 | Papier des sociétés |
| Forward premium or discount, U.S. dollar F1 | Lending rates, chartered banks F1 | Gouvernement canadien, besoins nets de trésorerie A1† G1 | Émissions nettes F4 F5 F6 |
| | Life insurance companies, investments D4 | | Encours F2 |
| General loans C8† (see also Chartered bank assets; Loans, chartered banks) | Liquid assets, chartered banks C1 C3 C8† | Importations J1† J3† | Opérations F11 |
| Gold, holdings I2 | Liquid asset ratio, chartered banks C1 | Catégories selon la provenance J3† | Taux F1 |
| Government expenditures, national accounts G1 H1† H2† H3† | Loans, chartered banks C1 C3 C8† | Comptes nationaux H1† H2† H3† | Placements |
| Government of Canada, net financing requirements A1† G1 | Authorization, business loans C5 | Prix et volume J4† J6† | Revenus H1† |
| Government of Canada securities | Classification of loans C7 | Répartition par catégorie de produits J6† | Sociétés D5 |
| Details, new issues and retirements G2 | Types of loans C1 C3 C5 | Impôt sur le revenu, gouvernement canadien | Population active A1† H5† H6† |
| Details, outstanding issues G3 | Regional distribution C5 | Sociétés G1 | Prêts à vue ou à court terme, banques à charte C1 C3 C5 C9 |
| Distribution of holdings G4 G5 | | Particuliers G1 | Prêts à vue C9 |
| General public holdings G4 G5 G7 | Machinery and equipment investment H1† H2† H3† | Impôts indirects G1 | Prêts au jour le jour C3 |
| Gross new issues, retirements F7 G2 | Manufacturing A1† H4† | Moins subventions H1† | Prêts aux entreprises, banques à charte C1 C5 C7 C8† |
| Net new issues by area of placement F4 F5 F6 | Merchandise trade (see Exports; Imports) | Indicateurs de l'évolution du crédit E2 | Prêts personnels |
| Outstanding G4 | Merchandise trade balance A1† J1† J3† J4† | Indice des prix à la consommation (IPC) A1† H8† | Prêts bancaires, répartition par branche d'activité C7 |
| Prices and yields A1† F1 | Monetary aggregates (Gross M1, M1, M2, M3, M2+) A1† E1† | Industries manufacturières | Prêts généraux C8† (Voir également Avoirs des banques à charte; Prêts, banques à charte) |
| Term to maturity G6 G7 | Money market F1 F11 | Production A1† H4† | Prêts hypothécaires |
| Trading F11 F12 F13 F14 | Money supply (see Monetary aggregates) | Intérêts et dividendes, balance des paiements J1† | Banques à charte C1 C3 C5 |
| Type of instrument G6 G7 | Mortgage credit, residential E2 | Investissement, machines et matériel H1† H2† H3† | Caisses populaires et credit unions D2 |
| Gross domestic product | Mortgage loan rate F1 | | Compagnies d'assurance-vie D4 |
| Current dollars A1† H1† | Mortgage loan companies D1 | Lignes de crédit G4 G5 G6 G7 | Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1 |
| Constant dollars A1† H2† | Mortgage loans | Logements | Sociétés de financement des ventes D3 |
| Gross national expenditure | Chartered banks C1 C3 C5 | Construction H1† H2† H3† H7† | Sociétés de placement D5 |
| Current dollars H1† | Credit unions and caisses populaires D2 | Logements inoccupés H7† | Prêts personnels C1 C5 C7 D1 D2 D3 |
| Constant dollars H2† | Investment funds D5 | Mises en chantier H7† | Banques à charte C1 C7 |
| GDP implicit price indexes H3† | Life insurance companies D4 | Loyer de l'argent (Voir Taux d'intérêt.) | Répartition régionale C5 |
| Guaranteed investment certificate (GIC) rate F1 | Sales finance companies D3 | Marché monétaire F1 F11 | Prêts, banques à charte C1 C3 C8† |
| Hourly earnings A1† H9 | Trust and mortgage loan companies D1 | Masse monétaire (Voir Agrégats monétaires.) | Répartition régionale C5 |
| | Municipal bonds | Monnaie hors banques E1† | Types de prêts C1 C3 C5 |
| | Issues and retirements F8 | Obligations | Ventilation des prêts aux entreprises, par autorisation C5 |
| | Placements F4 F5 F6 | Taux de rendement A1 F1 | Ventilation des prêts C7 |
| | | Émissions et remboursements F4 G2 | Prises en pension B1 B2 B3 |

| | | | |
|--|---------------------------------------|--|--|
| Trading F12 | Prices H3† | Prix | Opérations F11 F12 F14 |
| National accounts H1† H2† H3† | Production H4† | Consommation A1† H8† | Titres placés à l'étranger F6 |
| National income H1† | Special Drawing Rights (SDRs) | Exportations J4† J5† | Titres placés au Canada F5 |
| Non-budgetary transactions, Government of Canada G1 | Holdings I2 | Importations J4† J6† | Titres placés aux États-Unis F6 |
| Non-resident holdings of Canadian assets, change in J2 | Valuation I1 | Indice de prix en chaîne H3† | Titres du gouvernement canadien |
| Non-residential construction H1† H2† H3† | Stock market F3 | Indice des prix à pondération fixe H3† | Catégorie d'instrument G6 G7 |
| Notes in circulation B1 B2 | Stocks (see Equities) | Indice des produits de base H9 | Cours et taux de rendement A1 F1 |
| | Standby credit facilities G4 G5 G6 G7 | Indices implicites des prix, PIB H3† | Échéance G6 G7 |
| | Subsidies G1 | Produit intérieur brut A1† H1† H2† H3† | Émissions et remboursements G2 |
| | Term and notice deposits C2 C8† E1 | En dollars constants A1† H2† | Émissions et remboursements bruts F7 G2 |
| | Terms of trade J4† | En dollars courants A1† H1† | Encours G4 |
| Official international reserves I2 | Trade (see Exports; Imports) | Indices implicites des prix H3† | Opérations F11 F12 F13 F14 |
| Overnight money market rate F1 | Transfers, government G1 | Industries de biens non agricoles A1† | Portefeuilles du public G4 G5 G7 |
| | Treasury bills, federal | | Répartition des portefeuilles G4 G5 |
| | Distribution of holdings G4 | Réserves officielles de liquidités internationales I2 | Répartition des titres selon le lieu de placement F4 F5 F6 |
| Participation rate H5† | Holdings: | Revenu national H1† | Titres en circulation G3 |
| Personal expenditures A1† H1† H2† H3† | Bank of Canada B1 B2 | Revenus des agriculteurs H1† | Transferts, gouvernement canadien G1 |
| Personal loans, chartered banks C1 C7 | Chartered banks C1 C3 | Revenus du travail A1† H1† | Trésorerie du gouvernement canadien F1 |
| Regional C5 | Other D1 D2 D4 D5 G7 | | |
| Personal savings deposits C2 C4 C8† | New issues F4 F5 | Salaires et traitements A1† H1† | |
| Regional C6 | Outstanding F2 G4 | Services | |
| Prices | Term to maturity G6 | Balance des paiements J1† | |
| Chain price index H3† | Trading F11 F13 | Dépenses des ménages H1† H2† | |
| Commodity price index H9 | Yields A1 F1 | Prix H3† | |
| Consumer A1† H8† | Trust and mortgage loan companies | Production H4† | |
| Export J4† J5† | Assets and liabilities D1 | Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | |
| Fixed weighted index H3† | GIC rate F1 | Actif et passif D1 | |
| GDP implicit H3† | | Taux des certificats de placement garantis F1 | |
| Import J4† J6† | | Sociétés de financement des ventes D3 | |
| Stock market F3 | Unemployment A1† H5† H6† | Papier F2 | |
| Prime business loan rate F1 | U.S. dollar in Canadian dollars A1 I1 | Sociétés de placement D5 | |
| Prime rate, U.S. F1 | U.S. interest rates F1 | Sociétés de prêt hypothécaire D1 | |
| Profits H1† | U.S.-pay Canada bills F6 G4 G6 | Solde de la balance commerciale A1† J1† J3† J4† | |
| Provincial bonds | U.S. stock markets F3 | Stocks H1† H2† | |
| Issues F4 F5 F6 F7 | | Stocks du secteur agricole H1† | |
| Retirements F7 | Wage settlements H9 | Subventions G1 | |
| Trading F11 F12 F14 | Wages and salaries A1† H1† | | |
| Yields F1 | Yields | | |
| Provincial treasury bills F4 F5 | Corporate bonds F1 | Taux d'activité H5† | |
| Purchase and resale agreements B1 B2 B3 | Government of Canada bonds A1 F1 | Taux d'intérêt F1 | |
| | Provincial bonds F1 | Taux d'intérêt, États-Unis F1 | |
| Regional distribution, bank assets C5 | Treasury bills A1 F1 | Taux d'utilisation des capacités A1† | |
| Bank liabilities C6 | | Taux de base des prêts aux entreprises F1 | |
| Repos F14 | | Taux de base, États-Unis F1 | |
| Reserves, foreign exchange (see Official international reserves) | | Taux de capitalisation des bénéfices F3 | |
| Residential construction H1† H2† H3† H7† | | Taux de change A1† I1 | |
| Residential mortgage credit E2 | | Taux de l'euro-dollar F1 | |
| | | Taux de rendement | |
| | | Bons du Trésor A1 F1 | |
| Sale and repurchase agreements B3 | | Obligations des provinces F1 | |
| Sales finance companies D3 | | Obligations des sociétés F1 | |
| Paper F2 | | Obligations du gouvernement canadien A1 F1 | |
| Savings deposits (see Personal savings deposits) | | Taux de rendement des titres A1 F1 F3 | |
| Securities (see also Government of Canada securities) | | Taux des certificats de placement garantis F1 | |
| New issues by Canadian borrowers, net | | Taux des dépôts bancaires F1 | |
| F4 F5 F6 F11 F12 F14 | | Taux des fonds à un jour F1 | |
| Placed in Canada F5 | | Taux des fonds fédéraux, États-Unis F1 | |
| Placed abroad F6 | | Taux des prêts hypothécaires F1 | |
| Placed in U.S. F6 | | Taux du papier commercial, États-Unis F1 | |
| Trading F11 F12 F14 | | Taux officiel d'escompte F1 | |
| Security yields A1 F1 F3 | | Terme à courir (voir Échéance.) | |
| Services | | Termes de l'échange J4† | |
| Balance of payments J1† | | Titres (Voir aussi Titres du gouvernement canadien.) | |
| Consumer expenditure on H1† H2† | | Émissions nettes par des agents économiques canadiens F4 F5 F6 F11 F12 F14 | |

CAI
FN76
-B18



Bank of Canada Review

Statistical supplement

May 1997

Revue de la Banque du Canada

Supplément statistique

Mai 1997

This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the *Review*. Tables in the *Review* and the supplement are laid out identically across the page, so that the *Review* tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within the 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Cette publication vise à fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

| | Year, quarter and month Année, trimestre ou mois | Financial Finance | | | | | Business credit Crédit aux entreprises | | Household credit Crédit aux ménages | | Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles) | Security mid-market yield Moyenne des cours acheteur et vendeur des titres | | Output and employment Production et emploi | | | | |
|--|---|---|------|-------|-------|------------|---|----------------|---|---|--|---|---|---|--|---|---|------|
| | | Monetary aggregates Agréats monétaires | | | | | Short-term À court terme | Total Total | Consumer credit Crédit à la consommation | Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation | | Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois | Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans | GDP in current prices PIB à prix courants | GDP at constant prices PIB à prix constants | Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité) | Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active) | |
| | | Gross M1 M1 brut | M1 | M2 | M3 | M2+ M2+ | | | | | | | | | | | | |
| | | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) | (9) | (10) | (11) | (12) | (13) | (14) | (15) | (16) | |
| | 1984 | 2.3 | 3.7 | 5.8 | 3.4 | 7.1 | 1.9 | 4.9 | 6.1 | 8.3 | 29,283 | 11.11 | 12.74 | 9.6 | 6.3 | 6.0 | 2.7 | |
| | 1985 | 3.3 | 4.9 | 10.1 | 6.7 | 10.2 | 7.6 | 8.0 | 11.1 | 6.9 | 26,843 | 9.44 | 11.11 | 7.5 | 4.8 | 4.7 | 3.0 | |
| | 1986 | 7.4 | 6.4 | 10.0 | 7.9 | 10.3 | 6.6 | 8.7 | 12.0 | 12.6 | 18,153 | 8.99 | 9.54 | 5.8 | 3.3 | 3.1 | 3.0 | |
| | 1987 | 12.1 | 14.1 | 12.7 | 11.1 | 11.5 | 4.7 | 8.8R | 12.0 | 17.0 | 25,593 | 8.19 | 9.95 | 9.1 | 4.2 | 4.4 | 2.7 | |
| | 1988 | 4.7 | 5.4 | 8.8 | 8.9 | 9.5 | 12.0 | 10.1 | 13.8 | 16.7 | 31,114 | 9.42 | 10.23 | 9.8 | 5.0 | 4.5 | 3.2 | |
| | 1989 | 2.7 | 3.9 | 13.8 | 12.1 | 14.0 | 12.7 | 11.3R | 11.9 | 15.4 | 24,570 | 12.02 | 9.92 | 7.4 | 2.4 | 2.5 | 2.1 | |
| | 1990 | 1.2 | -0.8 | 11.2 | 10.5 | 11.7 | 7.5 | 9.6 | 9.3 | 14.2 | 20,757 | 12.80 | 10.81 | 2.9 | -0.2 | -0.3 | 0.6 | |
| | 1991 | 2.5 | 4.6 | 6.7 | 6.4 | 8.6 | 0.8 | 3.5 | 2.2 | 8.2 | 34,240 | 8.85 | 9.82 | 1.0 | -1.8 | -1.8 | -1.9 | |
| | 1992 | 5.9 | 5.5 | 3.5 | 5.0R | 5.5 | -3.5 | 1.9 | -0.3 | 8.9 | 26,529 | 6.50 | 8.77 | 2.0 | 0.8 | 0.6 | -0.6 | |
| | 1993 | 9.1 | 10.8 | 3.1 | 4.8 | 3.7 | -7.0 | 0.5R | 2.5 | 8.0 | 28,244 | 4.91 | 7.86 | 3.3 | 2.2 | 2.6 | 1.3 | |
| | 1994 | 12.1 | 11.5 | 2.2 | 3.5 | 2.2 | 0.1 | 4.4 | 7.9 | 6.5 | 22,020 | 5.42 | 8.60 | 4.8 | 4.1 | 4.1 | 2.1 | |
| | 1995 | 5.4 | 5.0 | 4.0 | 4.9 | 4.2 | 4.3 | 4.6R | 7.0 | 3.6 | 19,442 | 6.98 | 8.35 | 3.9 | 2.3 | 2.0 | 1.6 | |
| | 1996 | 10.1 | 10.7 | 3.1 | 5.3 | 3.9 | 1.3 | 4.4R | 7.0 | 4.2 | | 4.30 | 7.54 | 2.8 | 1.5 | 1.7R | 1.3 | |
| Annual rates Taux annuels | 1992 III | 12.5 | 13.3 | 4.0 | 6.8 | 6.4 | -3.8 | 1.1R | 0.7 | 8.7 | 6,895 | 5.11 | 8.31 | 3.5 | 0.3 | 1.4 | 1.0 | |
| | | 8.0 | 9.8 | 2.6R | 7.7 | 3.4 | -0.4 | 2.0R | -1.1 | 10.7 | 4,527 | 7.28 | 8.56 | 2.0 | 0.6 | 0.9 | 1.2 | |
| | 1993 I | 0.6 | 5.7 | 1.2R | 5.7R | 1.3 | -10.8 | -2.0 | 1.6 | 7.9 | 6,501 | 6.00 | 8.40 | 2.8 | 4.0 | 4.5 | 2.1 | |
| | | II | 14.0 | 20.7 | 7.4 | 3.1R | 6.2 | -13.1 | -0.1 | 4.7 | 6.7 | 12,560 | 4.96 | 8.14 | 5.9 | 3.2 | 3.2 | 1.6 |
| | | III | 17.5 | 8.1 | 1.1 | 1.3 | 2.4 | -4.2 | 2.4 | 6.7 | 5.6 | 3,487 | 4.46 | 7.59 | 1.4 | 1.6 | 2.1 | 1.3 |
| | | IV | 14.1 | 20.3 | 2.7 | 2.6 | 2.9 | -2.8 | 3.0 | 6.9 | 6.8 | 5,697 | 4.20 | 7.32 | 6.0 | 3.8 | 4.3 | 0.9 |
| | 1994 I | 21.7 | 9.8 | - R | 0.4 | 0.5 | -1.4 | 4.8 | 10.1 | 6.4 | 4,892 | 3.98 | 7.32 | 3.7 | 4.3 | 3.6 | 1.4 | |
| | | II | 6.2 | 13.3 | 0.7 | 7.1 | 0.6 | 10.8 | 8.7 | 7.7 | 8.2 | 10,943 | 6.16 | 8.71 | 5.4 | 4.5 | 5.5 | 3.8 |
| | | III | 1.9 | 6.1 | 5.9R | 7.4 | 4.0 | 2.7 | 4.2 | 7.8 | 6.4 | 4,977 | 5.65 | 9.13 | 7.6 | 5.7 | 4.9 | 3.9 |
| | | IV | -1.1 | -0.2 | 4.1 | 4.4R | 3.9 | 2.3 | 3.2 | 8.7 | 3.6 | 1,208 | 5.88 | 9.22 | 4.5 | 5.0 | 4.6 | 2.2 |
| | 1995 I | 8.1 | 5.2 | 3.4 | 2.2 | 4.5 | 8.1 | 5.4R | 7.2 | 3.2 | 3,662 | 7.86 | 9.04 | 4.0 | 1.6 | 0.7 | 0.9 | |
| | | II | 7.3 | 3.7 | 4.6 | 5.5 | 4.5 | 3.7 | 4.4 | 4.1 | 1.0 | 11,362 | 7.45 | 8.27 | 1.8 | -1.0 | -1.1 | 0.5 |
| | | III | 9.2 | 11.9 | 5.2R | 6.8 | 5.6 | 1.3 | 4.4R | 7.4 | 3.0 | 4,389 | 6.54 | 8.35 | 3.0 | 1.2 | 1.2 | 0.9 |
| | | IV | 7.5 | 0.7 | 2.2 | 4.4 | 3.6 | 0.1 | 4.0R | 7.1 | 3.9 | 26 | 6.08 | 7.75 | 1.2 | 0.9 | 0.6 | 0.9 |
| | 1996 I | 7.9 | 16.4 | 4.6 | 6.2 | 4.7 | 2.0 | 4.2 | 8.0 | 4.8 | 6,002 | 5.23 | 7.63 | 1.7 | 1.4 | 1.8R | 2.7 | |
| | | II | 14.4 | 11.3 | 2.1 | 5.5 | 3.8 | 0.8 | 4.5R | 7.5 | 5.6 | 4,79 | 8.02 | 3.3 | 1.4 | 1.8R | 0.6 | |
| III | | 10.9 | 6.5 | -0.5 | 1.1 | 0.8 | 1.7 | 4.9R | 5.9 | 3.7 | 4,25 | 7.72 | 5.6 | 3.3 | 3.4R | 0.6 | | |
| IV | | 16.1 | 32.1 | 3.9 | 9.5 | 4.6 | -0.1 | 5.3R | 6.0 | 4.6 | | 3.04 | 6.78 | 5.5 | 2.9 | 4.1R | 1.4 | |
| 1997 I | 23.4 | 23.6 | -0.8 | 7.2 | | 6.2 | 9.3 | | | | 2.92 | 6.89 | | | | | 1.1 | |
| Last three months Trois derniers mois | | 23.4 | 23.4 | -0.8 | 7.2 | 4.0 | 6.1 | 9.3 | 9.6 | 6.5 | 2,882 | 3.03R | 6.91R | | | 3.5 | 1.4 | |
| Monthly rates Taux mensuels | 1996 A | 0.2 | 0.5 | 0.1 | 0.4 | 0.3 | -0.3 | 0.1 | 0.3 | 0.4 | | 4.94 | 8.03 | | | 0.4 | 0.3 | |
| | | M | 1.2 | 1.7 | 0.3 | 1.0 | 0.4 | 0.6 | 0.7 | 0.4 | 0.5 | 4,69 | 7.99 | | | 0.1 | -0.2 | |
| | | J | 1.8 | -1.7 | -0.3 | -0.6 | -0.1 | 0.1 | 0.5 | 0.6 | 0.4 | 4,70 | 8.04 | | | 0.1 | -0.3 | |
| | | J | -0.1 | 0.6 | -0.3 | - | -0.1 | 0.4 | 0.5 | 0.5 | 0.2 | 4,59 | 7.92 | | | 0.4 | 0.2 | |
| | | A | 1.5 | 2.0 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | -0.3 | 0.1 | 0.5 | 0.2 | 4,12 | 7.57 | | | 0.3 | 0.6 | |
| | | S | 0.5 | 0.9 | 0.1 | 0.4 | 0.2 | - | 0.3R | 0.3 | 0.3 | 3,94 | 7.64 | | | 0.3 | -0.4 | |
| | | O | 1.4 | 2.8 | 0.6 | 1.3 | 0.5 | -0.1 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 3,37 | 7.00 | | | 0.5 | 0.3 | |
| | | N | 1.5 | 4.1 | 0.3 | 1.0 | 0.4 | 0.3 | 0.6 | 0.4 | 0.3 | 2,85 | 6.48 | | | 0.5R | 0.1 | |
| | D | 1.6 | 0.9 | - | - | 0.4 | -0.1 | 0.7 | 1.1 | 0.7 | | 2.86 | 6.81 | | | -0.2 | 0.2 | |
| | 1997 J | 2.1 | 2.7 | -0.2 | 0.5 | 0.2 | 0.8R | 1.0R | 0.7 | 0.5 | | 2.84 | 6.99 | | | | | |
| | | F | 1.9R | -0.1R | -0.1R | 0.8 | - | 0.3R | 0.4 | 1.0 | 0.5 | 2,86 | 6.74 | | | | 0.6 | - |
| | | M | 1.0 | 2.2 | -0.2 | 1.2 | | 1.4 | 0.9 | | | 3,05 | 6.92 | | | | 0.5 | -0.1 |
| | | A | | | | | | | | | | 3,17 | 7.09 | | | | | 0.4 |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | 0.2 |

| Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités | | Unemployment rate % level Taux de chômage (en niveau) | Prices and costs Prix et coûts | | | | Consumer price index (unadjusted) year-to-year percentage change Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées) | | | | Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées) | | U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar É.-U. en dollar canadien à midi | Year, quarter and month Année, trimestre ou mois |
|--|--|---|---|---|--|---|--|--|---|--|--|--|---|---|
| Total non-farm goods producing industries Ensemble des industries productrices de biens non agricoles | Manu- facturing industries Industries manu- facturières | | GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB | Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la con- sommation, alimentation, et énergie exclues | Wages and salaries per unit of output Salaires et traite- ments par unité produite | Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondérations fixes des gains horaires moyens | All items Indice global | Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects | Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues | Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects | Merchandise trade Solde de la balance commerciale | Current account Solde de la balance courante | | |
| (17) | (18) | (19) | (20) | (21) | (22) | (23) | (24) | (25) | (26) | (27) | (28) | (29) | (30) | |
| 80.0 | 79.7 | 11.3 | 3.1 | 3.9 | 0.8 | 4.5 | 4.4 | | 3.9 | | 19,838 | -815 | 1,2948 | 1984 |
| 83.6 | 83.2 | 10.5 | 2.6 | 3.9 | 2.5 | 4.0 | 3.9 | 0.5 | 3.9 | 0.6 | 16,392 | -6,192 | 1,3652 | 1985 |
| 82.8 | 82.1 | 9.6 | 2.4 | 5.3 | 3.9 | 3.6 | 4.2 | 0.9 | 5.3 | 1.0 | 9,944 | -14,053 | 1,3894 | 1986 |
| 85.1 | 83.2 | 8.9 | 4.7 | 4.6 | 2.4 | 3.8 | 4.4 | 0.4 | 4.6 | 0.3 | 11,222 | -15,643 | 1,3260 | 1987 |
| 86.2 | 82.6 | 7.8 | 4.6 | 4.8 | 5.2 | 3.7 | 4.0 | 0.8 | 4.8 | 0.8 | 8,917 | -21,114 | 1,2309 | 1988 |
| 84.4 | 80.8 | 7.5 | 4.8 | 5.5 | 5.6 | 5.4 | 5.0 | 0.7 | 5.5 | 0.7 | 6,059 | -26,948 | 1,1842 | 1989 |
| 81.5 | 77.8 | 8.1 | 3.1 | 4.4 | 4.0 | 5.6 | 4.8 | 0.5 | 4.4 | 0.5 | 8,696 | -25,224 | 1,1668 | 1990 |
| 78.7 | 75.0 | 10.4 | 2.9 | 5.9 | 1.9 | 5.1 | 5.6 | 2.2 | 5.9 | 2.2 | 3,616 | -27,038 | 1,1458 | 1991 |
| 78.5 | 76.6 | 11.3 | 1.2 | 2.0 | -0.7 | 3.8 | 1.5 | 0.5 | 2.0 | 0.5 | 6,201 | -25,895 | 1,2083 | 1992 |
| 80.9 | 80.5 | 11.2 | 1.0 | 2.0 | -2.2 | 2.0 | 1.8 | 0.2 | 2.0 | 0.2 | 9,323 | -28,794 | 1,2898 | 1993 |
| 83.8 | 83.8 | 10.4 | 0.7 | 0.1 | -1.3 | 1.5 | 0.2 | -1.2 | 0.1 | -1.6 | 14,935 | -22,170 | 1,3659 | 1994 |
| 83.5 | 84.3 | 9.5 | 1.5 | 2.2 | 1.3 | 2.3 | 2.1 | - | 2.2 | -0.1 | 28,390 | -11,202 | 1,3726 | 1995 |
| 83.5 | 84.1 | 9.7 | 1.3 | 1.5 | 1.9R | 2.6 | 1.6 | - | 1.5 | - | 34,525 | -1,685 | 1,3636 | 1996 |
| 78.6 | 76.8 | 11.6 | 3.3 | 1.3 | -2.6 | 2.9 | 1.2 | 0.3 | 1.7 | 0.3 | 4,680 | -27,596 | 1,2016 | 1992 III |
| 78.7 | 78.2 | 11.6 | 1.3 | 2.1 | 1.0 | 2.0 | 1.8 | 0.3 | 1.8 | 0.3 | 10,004 | -22,116 | 1,2618 | IV |
| 80.4 | 79.8 | 11.0 | -1.0 | 2.3 | -3.3 | 1.5 | 2.1 | 0.1 | 2.1 | 0.2 | 9,688 | -28,148 | 1,2607 | 1993 I |
| 80.8 | 80.2 | 11.4 | 2.3 | 1.5 | -4.8 | 1.9 | 1.7 | 0.2 | 1.7 | 0.3 | 9,156 | -26,128 | 1,2704 | II |
| 80.8 | 80.7 | 11.4 | - | 2.0 | -1.4 | 1.9 | 1.7 | 0.2 | 2.0 | 0.2 | 9,244 | -28,872 | 1,3039 | III |
| 81.5 | 81.4 | 11.2 | 1.9 | 2.3 | -1.8 | -0.5 | 1.8 | 0.2 | 2.1 | 0.3 | 9,204 | -32,028 | 1,3248 | IV |
| 82.1 | 81.7 | 10.9 | -0.3 | -3.0 | -1.1 | 1.3 | 0.6 | -0.7 | 0.7 | -0.9 | 8,184 | -26,480 | 1,3423 | 1994 I |
| 83.5 | 83.3 | 10.6 | 0.6 | -1.3 | 0.7 | 2.4 | - | -1.3 | - | -1.7 | 12,048 | -26,988 | 1,3824 | II |
| 84.5 | 84.5 | 10.1 | 1.9 | 1.6 | -2.3 | 1.5 | 0.2 | -1.4 | -0.1 | -1.8 | 18,484 | -18,648 | 1,3712 | III |
| 85.1 | 85.8 | 9.7 | -0.6 | 1.9 | -0.9 | 4.0 | - | -1.4 | -0.2 | -1.8 | 21,024 | -16,568 | 1,3677 | IV |
| 84.9 | 86.0 | 9.7 | 2.6 | 2.7 | 2.0 | 3.1 | 1.6 | -0.5 | 1.3 | -0.7 | 26,444 | -14,932 | 1,4070 | 1995 I |
| 83.6 | 84.3 | 9.5 | 2.6 | 2.6 | 3.6 | -0.3 | 2.7 | 0.1 | 2.5 | - | 23,668 | -19,424 | 1,3711 | II |
| 83.0 | 83.9 | 9.5 | 1.9 | 2.0 | 3.0 | 2.2 | 2.4 | 0.1 | 2.7 | 0.1 | 29,608 | -9,148 | 1,3555 | III |
| 82.4 | 83.1 | 9.4 | 0.3 | 1.1 | 2.9 | 3.0 | 2.1 | 0.1 | 2.3 | 0.1 | 33,840 | -1,300 | 1,3556 | IV |
| 82.5 | 82.7 | 9.5 | - | 0.9 | 1.8R | 1.4 | 1.4 | 0.1 | 1.6 | - | 32,876 | -5,428 | 1,3691 | 1996 I |
| 82.7 | 83.4 | 9.6 | 1.9 | 2.0 | 1.9R | 5.3 | 1.4 | - | 1.4 | - | 39,636 | 4,344 | 1,3646 | II |
| 84.1 | 84.8 | 9.8 | 2.2 | 1.6 | -0.5R | 3.8 | 1.4 | - | 1.3 | - | 38,836 | 1,152 | 1,3701 | III |
| 84.8 | 85.3 | 9.9 | 2.5 | 1.9 | 0.7R | -0.6R | 2.0 | - | 1.5 | - | 26,756 | -6,812 | 1,3503 | IV |
| | | 9.6 | | 1.4 | | | 2.1 | - | 1.7 | 0.1 | | | 1,3582 | 1997 I |
| | | 9.6 | | 1.4 | | 0.4 | 2.1 | - | 1.7 | 0.1 | | | 1,3743 | |
| | | 9.5 | | 0.1 | | -0.3 | 1.4 | - | 1.5 | - | | | 1,3591 | 1996 A |
| | | 9.4 | | 0.2 | | 1.6 | 1.5 | - | 1.5 | - | | | 1,3690 | M |
| | | 10.0 | | 0.1 | | -0.3 | 1.4 | - | 1.3 | - | | | 1,3655 | J |
| | | 9.9 | | 0.1 | | 0.9 | 1.2 | - | 1.4 | - | | | 1,3693 | J |
| | | 9.5 | | 0.1 | | -0.6 | 1.4 | - | 1.3 | - | | | 1,3718 | A |
| | | 9.5 | | 0.1 | | 0.4 | 1.5 | - | 1.2 | - | | | 1,3692 | S |
| | | 10.0 | | 0.1 | | -0.2 | 1.8 | - | 1.3 | - | | | 1,3506 | O |
| | | 10.0 | | 0.1 | | -0.2 | 1.8 | - | 1.3 | - | | | 1,3384 | N |
| | | 10.0 | | 0.2 | | -0.2 | 2.0 | - | 1.4 | - | | | 1,3618 | D |
| | | 9.7 | | 0.3 | | 0.2R | 2.2 | 0.1 | 1.8 | 0.1 | | | | |
| | | 9.7 | | - | | - R | 2.2 | - | 1.8 | 0.1 | | | 1,3486 | 1997 J |
| | | 9.7 | | - | | 0.2 | 2.2 | - | 1.5 | 0.1 | | | 1,3552 | F |
| | | 9.3 | | 0.3 | | | 2.0 | - | 1.7 | 0.1 | | | 1,3718 | M |
| | | 9.6 | | | | | | | | | | | 1,3940 | A |

| Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|------|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|
| | B202 | B204 | B205 | B206 | B207 | B203 | B201 | B209 | B208 | B211 | B210 | B213 | B218 | B219 | B214 | B215 | B216 | B217 |
| J | 16,606 | 2,452 | 2,569 | 1,519 | 1,949 | 8,489 | 25,095 | 253 | - | - | 519 | - | 1,642 | 204 | - | - | 244 | 220 |
| F | 16,569 | 3,315 | 2,011 | 1,420 | 2,823 | 9,569 | 26,138 | 1,141 | - | - | 291 | - | 1,176 | 388 | - | - | 271 | 219 |
| M | 15,910 | 3,396 | 1,952 | 2,044 | 2,702 | 10,094 | 26,005 | 1,000 | - | - | 789 | - | 1,457 | 226 | - | - | 213 | 219 |
| A | 15,668 | 3,209 | 1,996 | 1,669 | 2,510 | 9,384 | 25,052 | - | - | - | 878 | - | 2,580 | 324 | - | - | 230 | 215 |

| Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--------|-------|-------|-------|--------|-----|-----|-------|-----|-----|--------|--------|-----|-------|-----|-----|-----|
| | B3 | B5 | B6 | B4 | B2 | B8 | B16 | B14 | B15 | B17 | B1 | B51 | B54 | B18 | B56 | B57 | B58 |
| 1997 J | 17,135 | 2,349 | 5,829 | 8,177 | 25,312 | 115 | 418 | 2,028 | 283 | 448 | 28,489 | 27,437 | 8 | 499 | 297 | 138 | 109 |
| F | 16,447 | 2,880 | 5,750 | 8,630 | 25,076 | 29 | 454 | 1,540 | 239 | 443 | 27,753 | 26,691 | 11 | 426 | 320 | 93 | 211 |
| M | 15,765 | 3,006 | 6,242 | 9,249 | 25,013 | 21 | 593 | 1,758 | 325 | 406 | 28,096 | 26,762 | 9 | 516 | 326 | 178 | 305 |
| A | 15,486 | 3,209 | 6,175 | 9,384 | 24,870 | - | 687 | 2,189 | 254 | 418 | 28,418 | 27,013 | 9 | 658 | 303 | 104 | 331 |
| 1997 M 19 | 15,849 | 3,209 | 6,175 | 9,385 | 25,234 | 83 | 630 | 1,310 | 314 | 389 | 27,878 | 26,480 | 7 | 602 | 303 | 166 | 319 |
| 26 | 15,761 | 3,209 | 6,175 | 9,385 | 25,146 | - | 680 | 2,176 | 376 | 414 | 28,792 | 27,208 | 11 | 652 | 356 | 229 | 336 |
| A 2 | 15,621 | 3,209 | 6,175 | 9,384 | 25,005 | - | 791 | 2,191 | 163 | 394 | 28,544 | 27,108 | 12 | 763 | 338 | 14 | 310 |
| 9 | 15,683 | 3,209 | 6,175 | 9,384 | 25,068 | - | 869 | 1,762 | 171 | 401 | 28,270 | 26,915 | 11 | 688 | 296 | 21 | 339 |
| 16 | 15,649 | 3,209 | 6,175 | 9,384 | 25,033 | - | 406 | 1,766 | 455 | 408 | 28,068 | 26,772 | 8 | 379 | 294 | 305 | 311 |
| 23 | 14,808 | 3,209 | 6,175 | 9,384 | 24,192 | - | 491 | 2,647 | 155 | 443 | 27,928 | 26,922 | 6 | 363 | 296 | 5 | 336 |
| 30 | 15,668 | 3,209 | 6,174 | 9,384 | 25,052 | - | 878 | 2,580 | 324 | 445 | 29,280 | 27,349 | 8 | 1,098 | 293 | 174 | 358 |
| M 7 | 15,733 | 3,235 | 6,360 | 9,595 | 25,328 | - | 385 | 2,126 | 316 | 451 | 28,606 | 27,481 | 9 | 357 | 284 | 167 | 307 |

| Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--------|------|---------|--------|--------|-------|--------|---------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| M-M | B403 | B404 | B406 | B408 | B409 | B411 | B442 | B471 | B441 | B564 | B565 | B566 | B567 | B431 | B399 |
| 1996 D | 3,562 | 423 | 26,336 | 32,685 | 21,349 | 695 | 10,236 | 12,756 | 108,041 | 33,237 | 17,620 | 15,997 | 22,444 | 89,298 | 1,611 |
| 1997 J | 3,242 | 376 | 25,946R | 32,406 | 21,889 | 923 | 9,063R | 11,407R | 105,252R | 32,936 | 17,614 | 16,270 | 22,754 | 89,574 | 1,763 |
| F | 2,791R | 364 | 26,240R | 33,526 | 21,217 | 1,220 | 7,827R | 12,682R | 105,867R | 33,447 | 16,955 | 16,550 | 23,013 | 89,965 | 2,001 |
| M | 2,947 | 447 | 25,381 | 33,802 | 21,109 | 1,040 | 9,039 | 14,260 | 108,026 | 35,068 | 16,869 | 17,276 | 23,733 | 92,944 | 2,234 |

| Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--------|--------|---------|---------|----------|----------|--------|-------|--------|---------|---------|----------|-------|----------|
| M-M | B452 | B448 | B449 | B398 | B495 | B451 | B472 | B473 | B475 | B455 | B478 | B465 | B456 | B477 |
| 1996 D | 50,536 | 5,515 | 37,994 | 76,941 | 122,014 | 292,999 | 28,262 | 3,515 | 76,370 | 108,147 | 46,091 | 447,236 | 3,881 | 451,117 |
| 1997 J | 50,239 | 5,924R | 37,376R | 76,224R | 121,674R | 291,437R | 27,142 | 3,564 | 76,790 | 107,497 | 46,100R | 445,034R | 3,315 | 448,349R |
| F | 50,337 | 6,072R | 37,287R | 75,681R | 121,423R | 290,800R | 26,751 | 3,549 | 80,866 | 111,166 | 44,725R | 446,690R | 3,437 | 450,127R |
| M | 49,662 | 6,893 | 37,068 | 74,779 | 120,502 | 288,903 | 27,220 | 3,509 | 88,043 | 118,772 | 46,115 | 453,791 | 4,535 | 458,326 |

| B200 | B251 | B254 | B255 | B263 | B256 | B257 | B258 | B259 | B260 | B262 | B261 | |
|--------|--------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|--------|
| 27,924 | 26,800 | 8 | 585 | 14 | - | 139 | 157 | 59 | 9 | - | 152 | 1997 J |
| 28,483 | 26,761 | 8 | 941 | - | - | 120 | 157 | 241 | 8 | - | 248 | F |
| 28,909 | 27,229 | 11 | 736 | 125 | - | 221 | 157 | 77 | 3 | - | 349 | M |
| 29,280 | 27,349 | 8 | 1,003 | 95 | - | 136 | 156 | 174 | 5 | - | 353 | A |

B3

Bank of Canada: Settlement balances and buy-back transactions Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

| Millions of dollars - En millions de dollars | | | | | | | | | | | | |
|--|------|-------|------|-------|------|-------|---------|------|------|---------|------|--|
| | B826 | B827 | B828 | B829 | B803 | B832 | B833 | B834 | B835 | B836 | B837 | |
| 1997 | | | | | | | | | | | | |
| J 16 -F 19 | -7 | -229 | 401 | 1,426 | | 19.2 | 245.0 | 3 | 26.6 | 665.0 | 1 | |
| F 20 -M 19 | -4 | -123 | 474 | 738 | | 75.0 | 1,075.0 | 3 | 94.0 | 1,165.0 | 2 | |
| M 20-A 16 | 43 | 1,217 | 541 | 290 | | 145.3 | 915.0 | 5 | - | - | - | |

| B395 | B396 | B433 | B393 | B394 | B491 | B429 | B432 | B492 | B397 | B438 | B435 | B414 | B440 | B410 | M/M |
|--------|----------------------|-------|--------|-------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|-------|--------|--------|----------------------|----------------------|----------------------|--------|
| 37,067 | 106,285 | 1,995 | 8,562 | 3,167 | 247,985 | 200,621 | 12,530 | 213,150 | 8,984 | 31,591 | 40,574 | 501,709 | 685,009 | -13,926 | 1996 D |
| 36,011 | 106,039 | 2,020 | 11,433 | 2,836 | 249,677 _R | 201,889 _R | 12,626 _R | 214,515 _R | 8,824 | 31,556 | 40,380 | 504,572 _R | 685,389 _R | -16,272 _R | 1997 J |
| 38,463 | 106,770 _R | 2,019 | 10,431 | 3,074 | 252,724 _R | 203,873 _R | 12,641 _R | 216,513 _R | 9,000 | 31,397 | 40,397 | 509,635 _R | 692,958 _R | -19,807 _R | F |
| 39,867 | 108,982 | 2,016 | 11,566 | 3,066 | 260,675 | 205,146 | 12,713 | 217,859 | 8,775 | 31,612 | 40,387 | 518,921 | 705,603 | -16,694 | M |

| B476 | B450 | B460 | B486 | B487 | B457 | B461 | B462 | B483 | B498 | B481 | B482 | B496 | M/M |
|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------|---------------------|-------|--------|-------|--------|---------------------|--------|
| -3,876 | 447,241 | -3,876 | 11,004 | 31,211 | 42,215 | 35,574 | 11,958 | 4,857 | 25,893 | 3,602 | 30,352 | 33,954 | 1996 D |
| -4,211 | 444,138 _R | -4,211 | 11,002 _R | 30,888 _R | 41,890 _R | 35,901 | 11,767 _R | 4,404 | 25,133 | 3,307 | 29,795 | 33,102 | 1997 J |
| -3,086 _R | 447,042 _R | -3,086 _R | 11,179 _R | 30,460 _R | 41,639 _R | 36,390 | 12,064 | 4,694 | 25,295 | 3,778 | 30,694 | 34,473 _R | F |
| -4,345 | 453,981 | -4,345 | 11,326 | 30,445 | 41,771 | 37,694 | 13,030 | 4,841 | 27,635 | 3,885 | 30,807 | 34,692 | M |

C3

Chartered bank assets: Month-end series

Banques à charte : Actif — Séries de fin de mois

| Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|-------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|------|---------------------|-------|--------|--------|----------------------|----------------------|---------|---------------------|-------|----------------------|
| | B603 | B607 | B665 | B610 | B608 | B612 | B668 | B644 | B645 | B647 | B648 | B627 | B631 | B632 | B633 | B634 |
| 1996 N | 3,407 | 27,238 | 31,176 | 25,585 | 56,761 | 635 | 88,042 | 1,729 | 88,964 | 46,678 | 112,096 | 247,738 | 199,487 | 12,640 | 1,968 | 463,562 |
| D | 5,240 | 26,138 _R | 31,393 | 23,968 _R | 55,361 _R | 361 | 87,099 _R | 1,898 | 89,850 | 48,569 | 111,442 | 249,862 | 201,647 | 12,607 | 2,004 | 468,017 |
| 1997 J | 3,363 | 28,996 _R | 29,689 _R | 24,579 _R | 54,268 _R | 751 | 87,379 _R | 2,085 | 89,454 | 49,975 | 109,729 _R | 249,159 _R | 203,563 | 12,674 _R | 2,009 | 469,489 _R |
| F | 3,684 | 26,094 | 30,816 | 24,328 | 55,144 | 836 | 85,759 | 2,202 | 92,288 | 51,697 | 113,520 | 257,506 | 204,697 | 12,702 | 2,024 | 479,131 |

C4

Chartered bank liabilities: Month-end series

Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois

| Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|-------|---------|------|--------|-------|--|
| | B678 | B679 | B680 | B654 | B681 | B682 | B683 | B676 | B684 | B685 | B652 | B651 | B658 | B686 | B687 | |
| 1996 N | 52,125 | 43,810 | 199,560 | 295,495 | 33,432 | 76,511 | 109,943 | 11,476 | 31,683 | 43,159 | 3,808 | 452,405 | 64 | 34,282 | 2,206 | |
| D | 51,226 | 43,552 | 197,665 | 292,444 | 33,705 | 75,660 | 109,365 | 11,277 | 32,234 | 43,510 | 4,222 | 449,541 | 441 | 33,965 | 2,602 | |
| 1997 J | 51,969 | 43,381 | 197,408 | 292,759 | 32,074 | 75,284 | 107,358 | 11,530 | 30,895 | 42,425 | 2,108 | 444,651 | 362 | 35,550 | 2,644 | |
| F | 51,528 | 44,477 | 195,853 | 291,858 | 33,023 | 83,968 | 116,991 | 11,955 | 31,211 | 43,166 | 3,497 | 455,512 | 61 | 34,979 | 2,419 | |

C7

Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans

Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

| Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|-------|-------|--------|------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--|--|--|--|--|--|
| | B347 | B346 | B342 | B343 | B344 | B345 | B341 | B340 | B339 | B338 | | | | | | |
| 1996 I | 1,942 | 1,129 | 13,002 | 611 | 1,293 | 49,171 | 64,076 | 16,327 | 80,403 | 83,474 | | | | | | |
| II | 1,400 | 1,221 | 13,076 | 638 | 1,337 | 49,325 | 64,375 | 16,720 | 81,095 | 83,716 | | | | | | |
| III | 1,097 | 1,209 | 12,571 | 643 | 1,385 | 51,688 | 66,287 | 17,254 | 83,541 | 85,847 | | | | | | |
| IV | 935 | 1,381 | 11,274 | 635 | 1,351 | 52,876 | 66,137 | 18,430 | 84,567 | 86,883 | | | | | | |

C7

Continued
Suite

| Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|------|--------|--|--|
| | B319 | B313 | B320 | B358 | B318 | B317 | B315 | B316 | B314 | B312 | B311 | B349 | B355 | B308 | | |
| 1996 I | 5,117 | 9,711 | 5,006 | 7,612 | 5,155 | 8,926 | 5,070 | 6,532 | 15,890 | 1,921 | 93,418 | 10,624 | 604 | 94,022 | | |
| II | 4,788 | 9,614 | 5,114 | 7,487 | 5,752 | 8,710 | 4,908 | 6,309 | 16,156 | 1,921 | 92,253 | 11,613 | 516 | 92,770 | | |
| III | 4,302 | 9,277 | 5,509 | 7,387 | 5,091 | 8,743 | 4,716 | 6,456 | 15,847 | 1,816 | 92,215 | 10,499 | 666 | 92,881 | | |
| IV | 4,207 | 8,980 | 6,073 | 7,026 | 5,234 | 8,236 | 5,056 | 5,610 | 15,845 | 1,894 | 91,755 | 10,418 | 568 | 92,323 | | |

C7

Continued
Suite

| Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|------|------|-------|------|-------|-------|-------|------|-------|------|------|-------|-------|------|-------|------|
| | B387 | B388 | B386 | B385 | B384 | B381 | B382 | B383 | B377 | B378 | B379 | B380 | B376 | B374 | B369 | B375 |
| 1996 I | 174 | 556 | 4,528 | 107 | 1,075 | 1,935 | 2,877 | 244 | 1,041 | 352 | 271 | 7,195 | 8,858 | 797 | 1,121 | 500 |
| II | 171 | 585 | 4,415 | 120 | 771 | 1,917 | 2,312 | 191 | 1,049 | 502 | 259 | 8,091 | 9,901 | 835 | 965 | 494 |
| III | 149 | 616 | 2,993 | 117 | 796 | 2,340 | 1,741 | 184 | 1,009 | 298 | 222 | 7,345 | 8,874 | 850 | 1,046 | 476 |
| IV | 162 | 653 | 2,860 | 104 | 757 | 2,600 | 1,588 | 146 | 980 | 221 | 187 | 6,722 | 8,109 | 736 | 750 | 390 |

| B635 | B636 | B637 | B616 | B669 | B643 | B628 | B641 | B642 | B670 | B671 | B672 | |
|--------|--------|--------|--------|----------------------|--------|--------|--------|---------------------|----------------------|----------------------|------------------------|--------|
| 12,652 | 18,950 | 17,569 | 49,171 | 600,775 | 13,039 | -7,612 | 34,271 | 44,320 | 684,793 | 404,993 | 1,089,786 | 1996 N |
| 11,007 | 19,378 | 19,283 | 49,668 | 604,784 _R | 12,012 | -6,631 | 33,954 | 38,910 _R | 683,030 _R | 421,661 | 1,104,691 _R | D |
| 10,950 | 19,179 | 16,188 | 46,317 | 603,185 _R | 10,683 | -7,097 | 35,538 | 42,630 _R | 684,940 _R | 409,199 _R | 1,094,139 _R | 1997 J |
| 10,970 | 19,821 | 17,894 | 48,686 | 613,575 | 13,745 | 7,999 | 34,968 | 37,844 | 692,133 | 446,427 | 1,138,560 | F |

| B688 | B689 | B661 | B692 | B693 | B694 | B696 | B650 | B675 | B674 | |
|----------------------|------|--------|--------|-------|------|---------------------|----------------------|----------------------|------------------------|--------|
| 124,337 | 458 | 11,814 | 16,967 | 5,187 | 218 | 24,378 | 672,317 | 417,469 | 1,089,786 | 1996 N |
| 121,263 _R | 457 | 11,614 | 16,960 | 5,187 | 216 | 24,401 _R | 666,648 _R | 438,043 | 1,104,691 _R | D |
| 123,108 _R | 832 | 12,116 | 17,098 | 5,187 | 216 | 25,194 _R | 666,959 _R | 427,180 _R | 1,094,139 _R | 1997 J |
| 121,407 | 837 | 12,740 | 17,061 | 5,187 | 216 | 25,282 | 675,702 | 462,858 | 1,138,560 | F |

| B335 | B336 | B337 | B333 | B332 | B331 | B328 | B329 | B330 | B322 | B323 | B324 | B325 | B326 | B327 | B321 | |
|------|-------|-------|-------|------|-------|------|-------|------|-------|-------|-------|-------|------|-------|--------|--------|
| 734 | 2,046 | 6,629 | 8,402 | 359 | 1,018 | 279 | 1,762 | 701 | 2,691 | 1,484 | 2,669 | 1,271 | 312 | 9,139 | 17,567 | 1996 I |
| 422 | 1,386 | 7,553 | 8,468 | 353 | 1,120 | 280 | 1,795 | 599 | 2,431 | 1,111 | 2,576 | 1,197 | 251 | 8,502 | 16,369 | II |
| 444 | 608 | 7,690 | 8,763 | 351 | 1,052 | 309 | 1,814 | 628 | 2,533 | 1,383 | 2,652 | 1,259 | 188 | 9,526 | 17,541 | III |
| 838 | 362 | 6,575 | 9,198 | 355 | 900 | 113 | 1,657 | 625 | 2,861 | 1,197 | 2,622 | 1,185 | 248 | 9,360 | 17,473 | IV |

| B307 | B305 | B304 | B303 | B302 | B301 | B356 | B354 | B357 | B300 | B350 | B351 | B352 | B353 | |
|-------|-------|-------|-------|------|------|-------|-------|--------|---------|-------|------|-------|------|--------|
| 4,849 | 2,385 | 2,548 | 1,775 | | | 5,102 | 4,498 | 29,382 | 237,445 | 4,597 | 686 | 4,462 | 5 | 1996 I |
| 4,688 | 1,909 | 2,621 | 1,820 | | | 4,735 | 4,348 | 36,046 | 242,013 | 4,529 | 695 | 4,015 | 6 | II |
| 4,675 | 1,594 | 3,007 | 1,943 | | | 5,108 | 5,340 | 39,948 | 249,085 | 4,428 | 721 | 4,137 | 5 | III |
| 4,539 | 1,898 | 3,002 | 2,010 | | | 6,388 | 6,239 | 48,569 | 259,627 | 4,357 | 732 | 4,150 | 6 | IV |

| B373 | B372 | B371 | B370 | B368 | B367 | B389 | B390 | B363 | B362 | B391 | B361 | B360 | |
|-------|-------|------|-------|------|--------|------|------|------|---------|--------|--------|---------|--------|
| 1,720 | 1,728 | 276 | 1,390 | 425 | 23,054 | 443 | 783 | 123 | 108,413 | 15,378 | 9,516 | 162,525 | 1996 I |
| 1,472 | 1,693 | 212 | 1,551 | 451 | 22,885 | 348 | 383 | 121 | 114,993 | 26,825 | 9,010 | 179,388 | II |
| 1,863 | 1,722 | 221 | 1,380 | 336 | 21,946 | 305 | 365 | 123 | 121,756 | 25,329 | 9,403 | 182,680 | III |
| 1,679 | 1,634 | 209 | 1,510 | 242 | 20,455 | 287 | 435 | 128 | 132,881 | 35,140 | 11,881 | 204,596 | IV |

Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

| Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|--------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------|----------------------|----------------------|--------|
| | | B1601 | B1600 | B1636 | B1637 | B1638 | B1635 | B1616 | B1605 | B1606 | B1622 | B1623 | B1632 | B1641 |
| 1996 | D | 44,241 | 293,507 | 94,184 | 198,134 | 30,333 | 678,230 | 499,213 | 260,274 | 244,534 | 88,629 | 156,557 | 199,594 | 36,715 |
| 1997 | J | 45,973 _R | 291,764 _R | 93,519 _R | 197,576 _R | 30,355 | 687,078 _R | 506,530 _R | 265,544 _R | 249,272 | 89,124 | 160,480 | 201,712 _R | 37,594 |
| | F | 45,514 _R | 290,785 _R | 94,091 _R | 197,073 _R | 31,012 | 695,451 _R | 510,169 _R | 266,533 _R | 250,377 _R | 90,433 | 159,990 _R | 204,840 _R | 37,356 |
| | M | 47,513 | 288,369 | 95,159 | 193,442 | 31,912 | 704,007 | 517,549 | 271,293 | 254,800 | 92,414 | 162,513 | 206,126 | 37,874 |

Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, à l'exception de celles qui sont des filiales de banques à charte : Actif et passif (estimations)

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|---|-------|-------|------------------|--------------------|-------|-------|------------------|------------------|---------------------|--------|--------------------|-------|-------|-------|--------------------|---------------------|
| | | B1703 | B1704 | B1705 | B1706 | B1708 | B1750 | B1712 | B1713 | B1714 | B1722 | B1716 | B1723 | B1755 | B1718 | B1717 | B1749/19 | B1700 |
| 1996 | N | 416 | -5 | 593 | 99 | 2,700 | 3,539 | 2,923 | 626 | 239 | 39,166 | 11,995 | 3,266 | 2,039 | 606 | 1,534 | 2,883 | 72,618 |
| | D | 602 | -42 | 328 | 109 | 3,504 | 2,070 | 2,884 | 564 | 214 | 39,201 | 12,335 | 3,288 | 2,299 | 515 | 1,461 | 2,910 | 72,242 |
| 1997 | J | 468 _R | -3 | 393 | 148 _R | 3,616 _R | 2,265 | 3,163 | 572 _R | 279 _R | 37,704 _R | 12,557 | 3,157 _R | 2,057 | 547 | 1,461 | 3,091 _R | 71,475 _R |
| | F | 442 | -14 | 403 | 162 | 3,717 | 2,253 | 3,301 | 591 | 222 | 36,763 | 13,203 | 3,051 | 2,136 | 547 | 1,433 | 3,124 | 71,333 |

Caisses populaires et crédit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|-----|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|
| | | B2151 | B2152 | B2153 | B2154 | B2155 | B2156 | B2157 | B2158 | B2159 | B2160 | B2161 | B2162 | B2163 | B2164 | B2165 | B2166 | B2150 |
| 1996 | I | 6,251 | 1,156 | 8,596 | 284 | 363 | 510 | 101 | 302 | 443 | 542 | 1,109 | 13,774 | 11,175 | 47,293 | 6,970 | 2,672 | 101,540 |
| | II | 6,206 | 1,460 | 9,196 | 277 | 455 | 448 | 101 | 303 | 439 | 545 | 1,063 | 13,796 | 11,235 | 48,476 | 7,105 | 2,657 | 103,762 |
| | III | 6,159 | 1,330 | 8,372 | 316 | 511 | 512 | 91 | 273 | 434 | 563 | 983 | 14,146 | 11,399 | 48,805 | 7,282 | 2,668 | 103,844 |
| | IV | 6,478 | 1,342 | 8,475 | 320 | 513 | 507 | 91 | 274 | 433 | 517 | 909 | 14,114 | 11,332 | 49,213 | 7,513 | 2,630 | 104,661 |

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

| | B1801 | B1802 | B1803 | B1804 | B1805 | B1800 | B1811 | B1812 | B1813 | B1814 | B1807 | B1808 | B1810 | B1806 | B1809 |
|--------|-------|---------|--------|--------|---------|----------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|---------|
| 1996 N | 2,818 | 192,868 | 72,116 | 76,333 | 60,849 | 404,985 | 22,971 | 16,947 | 250,095 | 290,013 | 128,246 | 161,767 | 127,414 | 417,427 | -12,442 |
| D | 2,531 | 204,096 | 75,797 | 75,112 | 64,118 | 421,654 | 24,649 | 17,101 | 267,156 | 308,906 | 137,543 | 171,364 | 129,092 | 437,998 | -16,344 |
| 1997 J | 2,939 | 198,672 | 74,894 | 65,264 | 67,423R | 409,192R | 23,451 | 17,596 | 251,233 | 292,279 | 125,318 | 166,961 | 134,856R | 427,135R | -17,942 |
| F | 2,947 | 216,883 | 81,308 | 72,065 | 73,211 | 446,413 | 25,455 | 17,484 | 269,228 | 312,167 | 135,440 | 176,727 | 150,636 | 462,803 | -16,389 |

| B1729 | B1730 | B1732 | B1733 | B1731 | B1727 | B1753 | B1743 | B1734 | B1754 | B1739 | B1740 | B1725 | |
|-------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|--------|--------|--------|---------|--------|
| 8,306 | 5,348 | 9,358 | 39,550 | 48,908 | 62,563 | 62,705 | 20,197 | 507R | 2,980 | 2,626R | 3,795 | 72,471R | 1996 N |
| 8,689 | 5,483 | 9,600 | 39,496 | 49,096 | 63,268 | 62,930 | 19,868 | 99 | 3,068 | 2,522 | 3,285 | 72,242 | D |
| 8,753 | 5,527R | 9,625R | 39,040R | 48,665R | 62,946R | 62,491R | 19,756R | 265 | 2,762R | 2,511R | 3,283R | 71,766R | 1997 J |
| 8,736 | 5,550 | 9,500 | 38,763 | 48,263 | 62,549 | 62,113 | 19,649 | 246 | 3,009 | 2,559 | 3,356 | 71,718 | F |

| B2168 | B2170 | B2171 | B2172 | B2169 | B2176 | B2173 | B2174 | B2175 | |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| 4,135 | 17,860 | 14,447 | 56,628 | 88,935 | 25,617 | 2,306 | 1,925 | 4,239 | 1996 I |
| 3,917 | 19,560 | 14,536 | 57,122 | 91,218 | 25,715 | 2,407 | 1,954 | 4,266 | II |
| 4,276 | 18,995 | 14,374 | 57,302 | 90,671 | 25,814 | 2,529 | 1,983 | 4,385 | III |
| 4,630 | 19,633 | 9,710 | 61,651 | 90,994 | 25,875 | 2,399 | 2,054 | 4,584 | IV |

D3

Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities
Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)

10

Millions of dollars En millions de dollars

| | | B2101 | B2103 | B2104 | B2105 | B2106 | B2107 | B2102 | B2109 | B2110 | | B2108 | B2111 | B2112 | B2113 | B2100 | B2114 | | |
|------|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-----|--------|
| 1996 | N | 153 | 4,364 | 4,254 | 405 | 6,560 | 101 | 15,684 | 908 | 8,087 | 4,446 | 8,995 | 1,052 | -340 | 37 | 25,581 | -4,333 | 330 | 30,401 |
| | D | 142 | 4,335 | 4,533 | 369 | 6,822 | 101 | 16,160 | 909 | 8,312 | 4,690 | 9,221 | 1,053 | -361 | 27 | 26,242 | 4,573 | 304 | 31,119 |
| 1997 | J | 60 | 4,519 | 4,176 | 506 | 6,854 | 101 | 16,156 | 914 | 8,051 | 4,425 | 8,965 | 1,056 | -361 | 119 | 25,995 | 4,569 | | |
| | F | 10 | 4,337 | 4,734 | 513 | 7,308 | 101 | 16,993 | 919 | 7,995 | 4,362 | 8,914 | 1,067 | -361 | 88 | 26,711 | 4,567 | | |

D4

Canadian investment transactions of eleven life insurance companies
Opérations d'investissement en dollars canadiens de onze compagnies d'assurance-vie

Millions of dollars En millions de dollars

| | | B4001 | B4003 | B4004 | B4005 | B4008 | B4011 | B4012 | B4014 | B4015 | B4016 | B4017 | B4018 | B4019 | B4020 | B4021 | B4022 | B4023 | B4024 |
|------|---|--------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|---------|-------|-------|-------|--------|--------|----------|--------|--------|
| 1996 | N | -306.7 | -396.3 | 102.3 | -114.1 | 26.2 | 253.8 | -81.0 | -121.3 | -18.9 | -154.4 | -8.5 | 3.9 | - | -815.0 | 258.3 | -1,073.3 | 322.7 | 477.2 |
| | D | 127.5 | -285.2 | -91.3 | 289.0 | -10.8 | 139.0 | -209.7 | 12.3 | 230.1 | -138.0 | 14.5 | 2.1 | - | 79.5 | -0.9 | 80.4 | 578.2 | 716.3 |
| 1997 | J | -515.4 | -288.2 | 844.5 | 44.5 | -27.0 | 56.1 | 171.4 | 34.5 | 101.8 | -236.8R | 0.5 | 7.6 | - | 193.5R | -186.0 | 379.5R | 346.3R | 583.1R |
| | F | 134.3 | 20.2 | 739.1 | 100.0 | 55.6 | 189.7 | 129.3 | -42.1 | -193.8 | -194.9 | -12.4 | 9.7 | - | 934.7 | 14.9 | 919.8 | 425.3 | 620.2 |

| B2116 | | B2117 | | B2118 | | B2119 | | B2115 | | |
|--------|-------|--------|---|-------|-----|--------|-------|-------|------|---|
| 11,033 | 869 | 11,609 | - | 2,943 | 403 | 25,987 | 1,081 | 2,957 | 1996 | N |
| 11,699 | 1,094 | 11,636 | - | 3,369 | 439 | 27,143 | 1,093 | 2,883 | | D |
| 11,674 | 1,338 | 11,488 | - | 3,345 | 409 | 26,917 | | | 1997 | J |
| 12,222 | 1,537 | 11,641 | - | 3,351 | 406 | 27,621 | | | | F |

D5

Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

| 1996 | I | 1,863 | 586 | 22,406 | 13,643 | 10,065 | 3,056 | 6,680 | 46,467 | 10,446 | 39,157 | 4,827 | 159,195 | 173,931 | 155,818 |
|------|-----|-------|-----|--------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| | II | 1,961 | 602 | 23,487 | 14,488 | 11,326 | 3,236 | 6,938 | 47,585 | 10,323 | 41,522 | 6,370 | 167,838 | 182,747 | 163,992 |
| | III | 1,829 | 619 | 25,661 | 14,092 | 11,558 | 3,643 | 7,014 | 50,467 | 10,318 | 44,238 | 8,507 | 177,947 | 194,439 | 173,023 |
| | IV | 1,894 | 656 | 27,629 | 14,794 | 13,563 | 3,993 | 7,748 | 54,997 | 10,422 | 48,110 | 10,704 | 194,510 | 214,734 | 185,303 |

Selected monetary aggregates and their components
Agrégats monétaires et leurs composantes

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|---|---------|---------|---------|---------|---------|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|---------|-------|----------|----------|
| | | B2001 | B1604 | B486 | B1643 | B487 | B1644 | B2050 | B2054 | B1642 | B478 | B1601 | B2033 | B1627 | B472/73 | B451 | B2049 | B2051 | B2031 | B1630 |
| 1996 | D | 27,862 | 27,147 | 11,004 | 10,771 | 31,211 | 29,395 | -340 | 69,737 | 66,994 | 46,091 | 44,241 | 73,613 | 71,062 | 31,777 | 292,999 | 82,455 | 488R | 398,876R | 395,751R |
| 1997 | J | 27,258R | 27,473R | 11,002R | 10,929R | 30,888R | 30,451 | -440 | 68,708R | 68,420R | 46,100R | 45,973R | 72,919R | 73,008R | 30,706 | 291,437R | 82,148R | 284R | 395,346R | 395,074R |
| | F | 27,121R | 27,734R | 11,179R | 11,257R | 30,460R | 31,084R | -328 | 68,432R | 69,740R | 44,725R | 45,514R | 71,518R | 72,914R | 30,300 | 290,800R | 81,753R | -46 | 392,573R | 394,768R |
| | M | 27,036 | 27,688 | 11,326 | 11,496 | 30,445 | 31,906 | -632 | 68,174 | 70,428 | 46,115 | 47,513 | 72,819 | 74,550 | 30,729 | 288,903 | 81,672 | -319 | 391,833R | 393,919R |

E2

Selected credit measures
Indicateurs de l'évolution du crédit

[illegible]

E2

Continued
Suite[illegible]

| B475/82 | B2052 | B2030 | B1628 | B2031 | B1630 | B2038 | B1639 | B2041 | B2042 | B1640 | B2045 | B2046 | B2047 | B2048 | B2053 | B2037 | B1633 | |
|---------|--------|----------|----------|----------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|-------|--------|-------|----------|----------|--------|
| 106.722 | -4,518 | 501,081R | 496,603R | 398,876R | 395,751R | 62,915 | 62,877 | 20,032 | 91,016 | 91,501 | 25,865 | 49,552 | 7,101 | 31,206 | -461R | 640,204 | 637,549R | 1996 D |
| 106.585 | -3,588 | 498,344R | 499,173R | 395,346R | 395,074R | 63,169R | 63,197R | 19,812R | 91,010 | 91,883 | 26,115 | 49,221 | 7,072 | 32,389 | -245R | 637,962R | 638,896R | 1997 J |
| 111,560 | -3,837 | 500,296R | 503,065R | 392,573R | 394,768R | 62,747 | 62,831 | 19,702 | 91,269R | 91,780R | 26,595 | 48,789 | 7,108 | 32,834 | 310 | 635,629 | 638,723 | I |
| 118.850 | -4,675 | 506,008 | 509,057 | 391,833 | 393,919 | | | | 91,560 | 91,789 | 27,075 | | | 33,880 | | | | M |

| B972 | B982 | B973 | B983 | B939 | B943 | B974 | B984 | B940 | B985 | B941 | B938 | B942 | B151 | B166 | |
|----------|----------|---------|---------|----------|----------|---------|---------|--------|---------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
| 201,889R | 201,712R | 38,508R | 38,676R | 49,277E | 49,232E | 21,899R | 21,937R | 7,645E | 26,072R | 13,653 | 358,906ER | 359,122ER | 489,264ER | 489,451ER | 1997 J |
| 203,873R | 204,840R | 37,233 | 37,221 | 49,340ER | 49,451ER | 21,776 | 21,818 | 7,598E | 26,339 | 13,915 | 360,070E | 361,038E | 490,992E | 492,657E | F |
| 205,146 | 206,126 | | | 49,428E | 49,658E | | | | | 13,700 | | | | | M |
| | | | | | | | | | | | | | | | A |

| B2303 | B2304 | B2305 | B2306 | B2307 | B2308 | B2309 | B2310 | B2318 | B2319 | B2328 | B155 | B2320 | B2325 | B2321 | B2326 | |
|---------|--------|--------|---------|-------|-------|-------|-------|----------|----------|-------|-----------|-----------|-----------|-------------|-------------|--------|
| 12,626R | 3,230R | 7,459R | 27,191R | 387E | 2,020 | 531 | 6,838 | 114,657R | 192,934R | | 367,873ER | 575,780ER | 579,638ER | 1,065,044ER | 1,069,089ER | 1997 J |
| 12,641R | 3,104 | 7,361R | 27,038 | 385E | 2,019 | 547 | 7,081 | 115,193R | 194,291R | - | 369,660ER | 580,692ER | 581,978ER | 1,071,684E | 1,074,635E | F |
| 12,713 | | | | | 2,016 | | | 116,233R | 195,354R | - | 371,700E | 588,298E | 586,956E | | | M |
| | | | | | | | | 117,501 | 196,042 | | | | | | | A |

| | | | B114038 B114035 B114036 | | | M/M W/S | | B14033 B113859 | | B14057 B113881 | | B14039 B113857 | | B14017 B113858 | | B14020 B113855 | | B14050 B113871 | | B14051 B113872 | | B14019 B113874 | | B14058 B113882 | | B14054 B113878 | | B14056 B113880 | | B14045 B113873 | | B14076 B113899 | | B14077 B113900 | |
|------|----|------|-------------------------|------|------|------------|--------|-------------------|------|-------------------|------|-------------------|------|-------------------|------|-------------------|------|-------------------|------|-------------------|------|-------------------|------|-------------------|--|-------------------|--|-------------------|--|-------------------|--|-------------------|--|-------------------|--|
| 1996 | A | 18 | 5.00 | 4.50 | 5.00 | 1997 | J F | 3.07 | 3.12 | 3.08 | 3.15 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | 0.50 | 1.86 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 3.07 | 3.12 | 3.08 | | | 3.12 | 4.75 | 5.05 | 7.00 | 0.50 | 1.88 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.05 | 7.00 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | J | 19 | 4.75 | 4.25 | 4.75 | M A | 3.13 | 3.26 | 3.17 | 3.28 | 4.75 | 5.20 | 7.30 | 0.50 | 2.21 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.20 | 7.30 | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 3.19 | 3.41 | 3.21 | | 3.44 | 4.75 | 5.55 | 7.65 | 0.50 | 2.16 | 2.88 | 5.13 | 5.00 | 5.55 | 7.65 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | A | 9 | 4.50 | 4.00 | 4.50 | 1997 | M A | 3.09 | 3.24 | 3.11 | 3.26 | 4.75 | 5.05 | 7.00 | 0.50 | 2.11 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.05 | 7.00 | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 4.25 | 3.75 | 4.25 | | | 26 | 3.13 | 3.26 | 3.17 | 3.28 | 4.75 | 5.20 | 7.30 | 0.50 | 2.21 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.20 | 7.30 | | | | | | | | | | | | | |
| | O | 2 | 4.00 | 3.50 | 4.00 | 9 | A | 3.24 | 3.41 | 3.26 | 3.45 | 4.75 | 5.55 | 7.65 | 0.50 | 2.30 | 2.63 | 4.88 | 4.88 | 5.55 | 7.65 | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 16 | 3.75 | 3.25 | | | 3.75 | 9 | 3.25 | 3.46 | 3.26 | 3.47 | 4.75 | 5.55 | 7.65 | 0.50 | 2.08 | 2.88 | 5.00 | 4.88 | 5.55 | 7.65 | | | | | | | | | | | | |
| | 28 | | 3.50 | 3.00 | 3.50 | 16 | | 3.22 | 3.42 | 3.26 | 3.49 | 4.75 | 5.55 | 7.65 | 0.50 | 2.22 | 2.88 | 5.13 | 5.00 | 5.55 | 7.65 | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 23 | 3.16 | 3.38 | | | 3.18 | 3.41 | 4.75 | 5.55 | 7.65 | 0.50 | 2.22 | 2.88 | 5.13 | 5.00 | 5.55 | 7.65 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| N | 8 | 3.25 | 2.75 | 3.25 | 30 | M | 3.19 | 3.41 | 3.21 | 3.44 | 4.75 | 5.55 | 7.65 | 0.50 | 2.16 | 2.88 | 5.13 | 5.00 | 5.55 | 7.65 | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | 7 | 3.16 | 3.36 | | | 3.16 | 3.36 | 4.75 | 5.40 | 7.50 | 0.50 | 2.02 | 2.88 | 4.88 | 4.75 | 5.40 | 7.50 | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| M/M W/S | B14007 B113851 B113903 | B14008 B113852 B113904 | B14075 B113853 B113905 | B14063 B113887 B113906 | B14064 B113888 B113907 | B14065 B113889 B113908 | B14066 B113890 B113909 | M/M W/S | B54408 B113802 | B54404 B113801 | B54416 B113803 | B54412 B113804 | B54413 B113808 | B54417 B113811 | B54415 B113807 | B14074 B113898 | B14034 B113856 |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|---|--|--|--|--|
| 1997 J F M A | 2.841 2.858 3.186 3.138 | 3.159 3.098 3.479 3.589 | 3.590 3.467 3.918 4.230 | 2.600 3.000 3.500 2.300 | 1.400 1.400 1.600 1.200 | 1.000 1.000 1.100 1.200 | 6.300 5.800 5.400 6.600 | 1997 J F M A | 5.18 5.16 5.40 5.61 | 8.25 8.25 8.50 8.50 | 5.40 5.38 5.65 5.62 | 5.47 5.45 5.73 5.81 | 6.38 6.37 6.66 6.57 | 6.90 6.79 6.99 6.94 | 5.61 5.58 5.83 5.89 | -2.26 -2.23 -2.92 -2.70 | -2.35 -2.31 -2.57 -2.44 |
| 1997 M 18 25 A 1 8 15 22 29 M 6 | 3.088 3.186 3.278 3.057 3.198 3.196 3.138 3.001 | 3.418 3.479 3.630 3.479 3.295 3.632 3.589 3.364 | 3.900 3.918 4.220 4.356 4.325 4.230 4.230 3.961 | 3.400 3.500 2.900 2.400 2.400 2.400 2.300 2.300 | 1.500 1.600 1.300 1.300 1.200 1.300 1.200 1.200 | 1.200 1.100 1.200 1.100 1.200 1.100 1.200 1.000 | 5.100 5.400 8.000 5.400 4.900 5.200 6.600 5.400 | 1997 M 19 26 A 2 9 16 23 30 M 7 | 5.26 5.40 5.86 5.37 5.48 5.48 5.61 5.55 | 8.25 8.50 8.50 8.50 8.50 8.50 8.50 8.50 | 5.45 5.65 5.65 5.65 5.60 5.60 5.62 5.63 | 5.55 5.73 5.76 5.76 5.71 5.78 5.71 5.81 | 6.58 6.66 6.73R 6.77 6.79 6.78 6.57 6.54 | 6.98 6.99 7.07 7.11 7.10 7.08 6.94 6.96 | 5.67 5.83 5.89 5.89 5.89 5.86 5.89 5.86 | -2.56 -2.92 -2.63 -2.54 -2.70 -2.71 -2.70 -2.73 | -2.38 -2.57 -2.34 -2.28 -2.41 -2.42 -2.44 -2.49 |

| | B4235 | B4236 | B4237 | B4238 | B4239 | B4240 | B4241 | B4242 | B4243 | B4244 | B4292 | B4245 | B4246 |
|------|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|-------|-------|
| 1997 | J | 6,144.3 | 5,872.2 | 6,109.6 | 4,626.4 | 5,442.7 | 4,626.4 | 4,685.3 | 4,804.4 | 5,693.0 | 10,634.5 | 321.9 | 23.37 |
| | F | 6,260.7 | 6,063.1 | 6,157.8 | 6,252.6 | 5,632.9 | 4,594.6 | 4,872.2 | 5,010.5 | 6,073.3 | 11,543.4 | 326.3 | 23.24 |
| | M | 6,348.0 | 5,808.5 | 5,850.2 | 6,320.5 | 5,323.6 | 4,497.4 | 4,555.2 | 4,908.0 | 5,858.9 | 9,452.0 | 309.5 | 21.87 |
| | A | 5,976.6 | 5,658.0 | 5,976.6 | 6,420.6 | 5,249.0 | 4,523.6 | 4,967.1 | 5,020.7 | 6,135.9 | 8,790.4 | 320.8 | 21.22 |

| Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|-----|--------|---------|-------|--------|--------|-------|---------|---------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|--------|--------|
| | | B3045 | B3048 | B3051 | B3054 | B3104 | B3063 | B3101 | B3161 | B3162 | B3105 | B3108 | B3100 | B3109 | B3139 | | |
| 1996 | II | 8,072 | -2,693R | -283R | 4,059R | 5,577R | -20 | 14,712R | -7,839 | 2,525 | 1,228 | 1,371 | 11,998R | 9,927R | 10,858R | 3,682R | -1,611 |
| | III | 7,425 | 34R | 40R | 2,157R | 3,390R | - | 13,046R | -6,459 | -1,096 | -128R | 248 | 5,612R | 2,707R | 3,483R | 2,865R | 40R |
| | IV | 15,490 | 2,478R | 139R | 6,849R | 7,426R | -27 | 32,354R | -16,660 | -1,850 | 2,407R | -792 | 15,460R | 11,551R | 8,102R | 1,928R | 1,981R |
| 1997 | I | 3,490R | 1,473R | -277 | 5,716R | 4,661R | -30 | 15,032 | 1,708 | | 971 | 3,728 | | | | | |

| B14078 B113901 | B14080 B113902 | B14059 B113883 | B14060 B113884 | B14061 B113885 | B14062 B113886 | B14067 B113891 | B14068 B113892 | B14069 B113893 | B14070 B113894 | B14071 B113895 | B14072 B113896 | B14081 B113911 | B14009 B113864 | B14010 B113865 | B14011 B113866 | B14013 B113867 | B14073 B113897 | B14047 B113868 | B14049 B113870 | B14048 B113869 | M/M W/S |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|
| 2.38 | 4.88 | 2.71 | 2.87 | 3.21 | 3.64 | 4.44 | 4.94 | 5.67 | 6.27 | 6.65 | 7.38 | 4.19 | 4.28 | 5.37 | 6.28 | 7.07 | 6.24 | 7.47 | 6.59 | 7.64 | 1997 J |
| 2.38 | 4.88 | 2.72 | 2.91 | 3.17 | 3.58 | 4.29 | 4.73 | 5.44 | 5.99 | 6.38 | 7.08 | 4.13 | 4.22 | 5.19 | 6.02 | 6.78 | 5.99 | 7.15 | 6.32 | 7.34 | F |
| 2.38 | 4.88 | 2.83 | 3.14 | 3.45 | 3.87 | 4.64 | 5.12 | 5.75 | 6.27 | 6.59 | 7.24 | 4.25 | 4.79 | 5.61 | 6.30 | 6.97 | 6.27 | 7.34 | 6.59 | 7.53 | M |
| 2.88 | 5.13 | 2.88 | 3.14 | 3.55 | 4.15 | 4.80 | 5.35 | 5.92 | 6.37 | 6.68 | 7.18 | 4.24 | 4.98 | 5.81 | 6.41 | 6.97 | 6.36 | 7.28 | 6.66 | 7.47 | A |
| 2.38 | 4.88 | 2.88 | 3.13 | 3.45 | 3.92 | 4.67 | 5.14 | 5.75 | 6.26 | 6.60 | 7.27 | 4.23 | 4.81 | 5.61 | 6.31 | 7.00 | 6.25 | 7.35 | 6.57 | 7.54 | 1997 M |
| 2.38 | 4.88 | 2.83 | 3.14 | 3.45 | 3.87 | 4.64 | 5.12 | 5.75 | 6.27 | 6.59 | 7.24 | 4.25 | 4.79 | 5.61 | 6.30 | 6.97 | 6.27 | 7.34 | 6.59 | 7.53 | 19 |
| 2.63 | 4.88 | 2.83 | 3.20 | 3.56 | 4.20 | 4.95 | 5.43 | 5.98 | 6.47 | 6.75 | 7.36 | 4.34 | 5.11 | 5.87 | 6.51 | 7.12 | 6.47 | 7.46 | 6.80 | 7.65 | A |
| 2.88 | 5.13 | 2.80 | 3.13 | 3.47 | 4.36 | 5.04 | 5.56 | 6.13 | 6.58 | 6.84 | 7.38 | 4.36 | 5.23 | 6.02 | 6.62 | 7.17 | 6.56 | 7.47 | 6.87 | 7.67 | 2 |
| 2.88 | 5.13 | 2.84 | 3.14 | 3.30 | 4.19 | 4.86 | 5.40 | 6.00 | 6.48 | 6.73 | 7.32 | 4.31 | 5.06 | 5.89 | 6.52 | 7.09 | 6.49 | 7.42 | 6.80 | 7.61 | 9 |
| 2.88 | 5.13 | 2.93 | 3.14 | 3.59 | 4.18 | 4.85 | 5.40 | 5.99 | 6.45 | 6.73 | 7.31 | 4.30 | 5.04 | 5.88 | 6.50 | 7.08 | 6.46 | 7.40 | 6.76 | 7.59 | 16 |
| 2.88 | 5.13 | 2.88 | 3.14 | 3.55 | 4.15 | 4.80 | 5.35 | 5.92 | 6.37 | 6.68 | 7.18 | 4.24 | 4.98 | 5.81 | 6.41 | 6.97 | 6.36 | 7.28 | 6.66 | 7.47 | 23 |
| 2.88 | 5.13 | 2.84 | 3.05 | 3.45 | 4.07 | 4.77 | 5.30 | 5.90 | 6.35 | 6.69 | 7.18 | 4.26 | 4.98 | 5.81 | 6.42 | 6.98 | 6.32 | 7.28 | 6.65 | 7.48 | 30 |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | M |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 7 |

F2

Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)

Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)

| | | Millions of Canadian dollars | | En millions de dollars canadiens | | | | | | | | | | | |
|------|---|------------------------------|--------|----------------------------------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|
| | | B17417 | B17419 | B17420 | B15002 | B15004 | B15005 | B15020 | B15011 | B15010 | B15013 | B15014 | B15021 | B15022 | B15023 |
| 1996 | D | 9,281 | 1,358 | 10,639 | 16,566R | 7,266R | 23,832R | 14,560R | 33,965 | 59,812R | 8,624 R | 68,437R | 15,812 | 257 | 84,505R |
| 1997 | J | 8,818R | 1,596R | 10,414R | 17,009R | 7,558R | 24,566R | 17,171R | 35,550 | 61,377R | 9,153 R | 70,530R | 16,689R | | |
| | F | 9,256R | 1,956R | 11,212R | 18,055R | 7,597R | 25,652R | 17,565R | 34,979R | 62,290R | 9,553 R | 71,843R | 15,245 | | |
| | M | 9,548 | 2,185 | 11,733 | 16,627 | 7,082 | 23,709 | 16,256 | 37,694 | 63,869 | 9,267 | 73,136 | 13,312 | | |

| B4289 | B4290 | B4213 | B4214 | B4220 | B4291 | B4221 | B4222 | B4226 | |
|---------|---------|----------|---------|---------|--------|---------|--------|-------|--------|
| 3,018.6 | 4,331.3 | 42,545.1 | 2,794.4 | 6,813.1 | 786.16 | 479,582 | 11,622 | 1.95 | 1997 J |
| 3,080.7 | 4,686.1 | 42,896.5 | 2,780.0 | 6,877.7 | 790.82 | 406,895 | 9,739 | | F |
| 2,949.7 | 4,496.3 | 36,455.9 | 2,286.0 | 6,583.5 | 757.12 | 428,041 | 10,032 | | M |
| 3,030.0 | 4,746.6 | | | 7,009.0 | 801.34 | 437,594 | 10,486 | | A |

F5

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)

Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

| | | Millions of dollars, par value | | | En millions de dollars, valeur nominale | | | | | | | | | | | | |
|------|-----|--------------------------------|--------|-------|---|---------|-------|--------|--------|-------|---------|---------|--------|-------|--------|-------|---------|
| | | B3168 | B3113 | B3070 | B3115 | B3049 | B3052 | B3055 | B3116 | B3064 | B3110 | B3163 | B3164 | B3118 | B3119 | B3108 | B3109 |
| 1996 | II | -417 | 7,121 | -511 | -60R | -570R | -72R | 1,846R | 4,463R | -20 | 12,350R | -7,600 | 2,730 | 313 | 763R | 1,371 | 9,927R |
| | III | -386 | 6,445 | -387 | 525R | 138R | 141R | 625R | 2,900R | - | 9,863R | -6,300 | -1,360 | -72 | 329R | 248 | 2,707R |
| | IV | 3,411 | 12,079 | -276 | 208R | -68R | 309R | 6,403R | 5,970R | -27 | 28,077R | -17,000 | -892 | 512 | 1,646R | -792 | 11,551R |
| 1997 | I | -497R | 3,987 | -310 | -1,483R | -1,794R | -180 | 2,690R | 4,379R | -30 | 8,555 | 200 | | 268 | 61 | 3,728 | |

Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | | B3047 | B3050 | B3053 | B3056 | B3129 | B3165 | B3120 | B3121 | B3123 | B3125 | B3127 | B3130 | B3166 | B3137 | B3138 | B3139 |
|------|-----|-------|---------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 1996 | II | 1,368 | -2,122R | -211 | 2,213R | 1,114 | -291R | 2,070R | 1,368 | -456R | -108 | 2,122R | 1,047 | -443 | 24 | 128R | 3,682R |
| | III | 1,366 | -1,04R | -101 | 1,531R | 490 | -279R | 2,904R | 1,366 | -45R | -4 | 1,357R | 470 | 105 | 69 | -454R | 2,865R |
| | IV | - | 2,546R | -170 | 446R | 1,456 | -368R | 3,909R | - | -651R | -91 | 1,617R | 1,421 | -617 | 630 | -381R | 1,928R |
| 1997 | I | - | 3,266R | -97 | 3,027R | 282 | - | - | - | 1,132R | -112 | 1,850R | 244 | - | 826 | -183 | - |

F8

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | | B3008 | B3009 | B3007 | B3030 | B3031 | B3029 | B3052 | B3053 | B3051 | | | |
|------|-----|--------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|------|------|------|
| 1996 | II | 802R | - | 802R | 874 | 211 | 1.085 | -72R | -211 | -283R | 208R | 220R | -12R |
| | III | 931R | - | 931R | 790 | 101 | | -101 | -101 | 40R | 264R | 190 | 74R |
| | IV | 1,364R | - | 1,364R | 1,055R | 170 | 1.225R | 309R | -170 | 139R | 448R | 344R | 104R |
| 1997 | I | 323 | 100 | 423 | 503R | 197R | 700R | -180 | -97 | -277 | 115 | 137R | -23 |

F10

Net new issues of securities by financial and non-financial corporations

Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | | B3143 | | | | | | | | | | | | | B3104 | |
|------|-----|--------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-----|--------|--------|-------|--------|--|
| 1996 | II | 2,488R | 1,509R | 979 | 1,570R | 337 | 1,234R | 4,059R | 367R | 326R | 41 | 5,210 | 4,137 | 1,073 | 5,577R | |
| | III | 965R | 627R | 337 | 1,192R | -2 | 1,194R | 2,157R | 250R | 26R | 224 | 3,140 | 2,875 | 266 | 3,390R | |
| | IV | 2,180R | 2,467R | -287 | 4,668R | 3,936 | 733R | 6,849R | 1,102R | 1,102R | - | 6,324R | 4,867R | 1,456 | 7,426R | |
| 1997 | I | 2,961R | 1,697R | 1,264 | 2,755R | 992R | 1,763R | 5,716R | 834R | 834R | - | 3,827R | 3,545R | 282 | 4,661R | |

F12

Bond market trading by type of security

Répartition des opérations conclues sur le marché obligataire, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

| | | 1996-1997 | | | | | | | | | | | | | |
|------|----|-----------|--------|--------|------|---------|-------|------|-------|-------|------------------|------|------|------|----------------------|
| | | 1996 | | | | 1997 | | | | 1998 | | | | 1999 | |
| | | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | 1996 | 1997 |
| 1996 | N | 36,557 | 38,267 | 33,318 | 402 | 108,543 | 334 | 395 | 4,627 | 967 | 205 | 297 | 106 | 13 | 115,152 |
| | D | 39,052 | 42,060 | 15,433 | 288 | 96,832 | 659 | 135 | 3,487 | 843 | 127 | 283 | 67 | 4 | 101,780 |
| 1997 | J | 33,724 | 39,337 | 12,285 | 220 | 85,567 | 164 | 130 | 3,361 | 694 | 127 _R | 237 | 59 | 4 | 90,179 _R |
| | F | 44,994 | 50,949 | 17,920 | 276 | 114,139 | 877 | 196 | 4,953 | 902 | 170 | 406 | 197 | 5 | 120,969 |
| 1997 | J | 35,499 | 41,402 | 11,359 | 115 | 88,375 | 611 | 107 | 2,714 | 443 | 75 | 200 | 12 | 2 | 91,929 |
| | 15 | 54,394 | 57,556 | 17,039 | 188 | 129,178 | - | 196 | 3,965 | 885 | 190 | 280 | 67 | 2 | 134,762 |
| | 22 | 36,636 | 41,646 | 15,586 | 206 | 94,073 | 207 | 133 | 4,798 | 1,263 | 163 | 310 | 107 | 15 | 100,861 |
| | 29 | 32,796 | 48,413 | 15,172 | 568 | 96,948 | - | 186 | 4,910 | 794 | 198 _R | 279 | 98 | 3 | 103,418 _R |
| | F | 41,515 | 47,468 | 17,292 | 299 | 106,574 | - | 232 | 4,322 | 1,003 | 170 | 280 | 29 | 6 | 112,616 |
| | 12 | 42,728 | 49,541 | 19,958 | 196 | 112,424 | 405 | 167 | 6,444 | 943 | 201 | 396 | 206 | 5 | 120,784 |
| | 19 | 49,864 | 53,626 | 17,194 | 285 | 120,969 | - | 237 | 4,177 | 931 | 163 | 395 | 416 | 5 | 127,292 |
| | 26 | 45,869 | 53,162 | 17,235 | 325 | 116,591 | 3,104 | 150 | 4,870 | 732 | 148 | 552 | 137 | 5 | 123,183 |

F7

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | | B3002 ^Q | B3003 ^Q | B3001 ^Q | B3024 ^Q | B3025 ^Q | B3023 ^Q | B3046 ^Q | B3047 ^Q | B3045 ^Q | B3005 ^Q | B3006 ^Q | B3004 ^Q | B3027 ^Q | B3028 ^Q | B3026 ^Q | B3049 ^Q | B3050 ^Q | B3048 ^Q |
|------|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1997 | J | 2,852 | - | 2,852 | 205R | - | 205R | 2,647R | - | 2,647R | 500 | 1,355R | 1,855R | 438R | 326R | 764R | 62R | 1,029R | 1,091R |
| | F | 3,731 | - | 3,731 | 733R | - | 733R | 2,998R | - | 2,998R | 514R | 1,850R | 2,364R | 1,756R | 165R | 1,921R | -1,242R | 1,685R | 443R |
| | M | 6,365 | - | 6,365 | 8,520R | - | 8,520R | -2,155R | - | -2,155R | - | 748 | 748 | 613 | 196R | 809 | -613 | 552 | -61 |
| | A | 140 | - | 140 | 302 | - | 302 | -162 | - | -162 | 625 | 111 | 736 | 2,897 | 567 | 3,465 | -2,272 | -456 | -2,729 |

F9

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors

Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | | Millions of Canadian dollars, per value | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | | B 3011 ^Q | B 3012 ^Q | B 3016 ^Q | B 3033 ^Q | B 3034 ^Q | B 3037 ^Q | B 3055 ^Q | B 3056 ^Q | B 3054 ^Q | B 3013 ^Q | B 3055 ^Q | B 3056 ^Q | B 3016 ^Q | B 3033 ^Q | B 3060 ^Q | B 3019 ^Q | B 3041 ^Q | B 3063 ^Q |
| 1997 | J | 1,395 | 1,217 | 2,612 | 886 | 236 | 1,121 | 509 | 982 | 1,491 | - | 13 | -13 | 1,966R | - | 1,966R | - | - | - |
| | F | 930 | 1,345 | 2,275 | 173 | 782 | 954 | 757 | 563 | 1,321 | - | - | - | 1,095R | - | 1,095R | - | 19 | -19 |
| | M | 1,956R | 1,835R | 3,791R | 833R | 354 | 886R | 1,423R | 1,482R | 2,905R | 600 | 139 | 461 | 1,151R | - | 1,151R | - | - | -11 |
| | A | 598 | 2,953 | 3,551 | 199 | 259 | 458 | 399 | 2,695 | 3,094 | 239 | 85 | 154 | 348 | - | 348 | - | - | - |

F11

Money market trading by type of security

Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

| | | Millions of dollars | | En millions de dollars | | | | | | | | | |
|------|----|---------------------|---------|------------------------|-------|--------|--------|--------|--------|----------|----------|--|--|
| | | | | | | | | | | | | | |
| 1996 | N | 66,272 | 19,882 | 802 | 3,413 | 15,350 | 15,564 | 14,746 | 388 | 116,534 | | | |
| | D | 64,999 | 23,545 | 859 | 3,708 | 15,350 | 16,197 | 19,269 | 443 | 120,824 | | | |
| 1997 | J | 58,795R | 22,596R | 1,627 | 3,361 | 14,669 | 16,966 | 15,691 | 381 | 111,490R | | | |
| | F | 56,275 | 17,891 | 1,192 | 2,996 | 14,999 | 19,107 | 16,421 | 488 | 111,479 | | | |
| 1997 | J | 8 | 65,803R | 23,035R | 1,456 | 5,749 | 18,430 | 20,081 | 17,181 | 412 | 129,112R | | |
| | 15 | | 76,876R | 31,402R | 1,987 | 4,057 | 16,781 | 19,086 | 17,086 | 400 | 136,273R | | |
| | 22 | | 61,739R | 23,668R | 2,176 | 2,722 | 15,357 | 18,889 | 17,194 | 391 | 118,469R | | |
| | 29 | | 60,370R | 26,072R | 1,834 | 2,709 | 13,695 | 17,490 | 16,583 | 548 | 113,229R | | |
| | F | 5 | 53,729 | 21,367 | 931 | 3,417 | 13,730 | 20,483 | 20,624 | 568 | 113,482 | | |
| | 12 | | 57,600 | 15,294 | 1,464 | 1,927 | 14,135 | 17,576 | 14,198 | 432 | 107,332 | | |
| | 19 | | 52,859 | 14,446 | 1,370 | 3,310 | 17,031 | 19,903 | 15,180 | 603 | 110,256 | | |
| | 26 | | 60,910 | 20,458 | 1,003 | 3,331 | 15,101 | 18,467 | 15,685 | 350 | 114,847 | | |

F13

Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties

Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante

Millions of dollars En millions de dollars

| | | Millions of dollars | | | | | | | | | | | | |
|------|----|---------------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| | | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | |
| 1996 | N | 8,518 | 17,755 | 8,588 | 23,630 | 7,780 | 66,272 | 9,455 | 36,929 | 9,606 | 29,951 | 22,602 | 108,543 | |
| | D | 6,220 | 19,073 | 7,879 | 25,744 | 6,083 | 64,999 | 7,119 | 36,571 | 9,507 | 23,624 | 20,012 | 96,832 | |
| 1997 | J | 6,168R | 18,597R | 7,030R | 22,353R | 4,648R | 58,795R | 6,164 | 31,057 | 6,240 | 20,675 | 21,431 | 85,567 | |
| | F | 7,265 | 14,821 | 6,738 | 21,855 | 5,596 | 56,275 | 7,544 | 41,766 | 9,306 | 30,218 | 25,306 | 114,139 | |
| 1997 | J | 8 | 23,634R | 6,953R | 22,464R | 4,913R | 65,803R | 6,399 | 32,218 | 8,322 | 19,574 | 21,862 | 88,375 | |
| | 15 | 7,838R | 24,399R | 9,158R | 28,885R | 6,221R | 76,876R | 9,095 | 46,339 | 8,928 | 30,327 | 34,489 | 129,178 | |
| | 22 | 5,780R | 19,513R | 6,800R | 24,364R | 5,283R | 61,739R | 6,532 | 34,871 | 6,231 | 24,505 | 21,934 | 94,073 | |
| | 29 | 5,684R | 17,409R | 7,772R | 24,902R | 4,604R | 60,370R | 6,819 | 35,056 | 6,588 | 25,161 | 23,324 | 96,948 | |
| | F | 5 | 17,409R | 19,731 | 5,739 | 53,729 | 8,497 | 36,528 | 8,115 | 31,400 | 22,035 | 106,574 | | |
| | | 12 | 6,467 | 15,377 | 6,415 | 23,052 | 4,962 | 57,600 | 6,942 | 39,882 | 11,057 | 31,726 | 22,817 | 112,424 |
| | | 19 | 8,008 | 15,315 | 6,263 | 23,052 | 4,962 | 57,600 | 6,942 | 39,882 | 11,057 | 31,726 | 22,817 | 112,424 |
| | | 26 | 6,940 | 13,261 | 6,223 | 19,704 | 6,732 | 52,859 | 6,533 | 44,445 | 29,927 | 31,528 | 31,528 | 120,969 |
| | | | 7,646 | 15,330 | 8,051 | 24,931 | 4,953 | 60,910 | 8,203 | 46,208 | 9,517 | 27,821 | 24,843 | 116,591 |

Répartition des opérations sur obligations à coupons détachés et opérations avec clause de réméré, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

| 1996 | N | 2,019 | 2,200 | 240 | 4,459 | 40,943 | 149 | 41,093 | 325,791 | 3,364 | 329,154 | | | |
|------|----|-------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|--|--|
| | D | 1,029 | 1,508 | 80 | 2,617 | 35,444 | 226 | 35,671 | 315,125 | 4,035 | 319,160 | | | |
| 1997 | J | 1,667 | 1,463 | 122 | 3,252 | 36,275 | 125 | 36,400 | 303,640 | 3,218 | 306,858 | | | |
| | F | 1,557 | 1,874 | 110 | 3,541 | 48,259 | 13 | 48,272 | 364,565 | 3,657 | 368,222 | | | |
| 1997 | J | 8 | 1,669 | 1,247 | 38 | 2,954 | 32,815 | 100 | 32,915 | 321,976 | 4,329 | 326,305 | | |
| | 15 | 2,118 | 1,491 | 82 | 4,051 | 38,724 | 103 | 38,827 | 361,587 | 3,707 | 365,294 | | | |
| | 22 | 2,115 | 1,690 | 65 | 4,170 | 40,168 | 212 | 40,379 | 366,197 | 4,121 | 370,318 | | | |
| | 29 | 1,332 | 1,899 | 75 | 3,306 | 46,441 | 58 | 46,500 | 330,675 | 3,206 | 333,881 | | | |
| | F | 5 | 1,745 | 1,449 | 72 | 3,266 | 48,184 | 48,184 | 346,376 | 3,734 | 350,110 | | | |
| | 12 | 1,455 | 2,616 | 108 | 4,179 | 45,788 | 45,788 | 346,225 | 3,624 | 349,848 | | | | |
| | 19 | 1,399 | 1,969 | 103 | 3,471 | 48,534 | 48,534 | 370,137 | 3,766 | 373,903 | | | | |
| | 26 | 1,629 | 1,462 | 158 | 3,249 | 50,530 | 50 | 50,580 | 395,521 | 3,505 | 399,026 | | | |

G1

Government of Canada fiscal position: National accounts basis

Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

Millions of dollars En millions de dollars

| | | D20173 +D20178 | D20174 | D20176 | D20177 | D20179 | D20191 | D20172 +D20191 | D20181 +D20192 | D20183 +D20186 | D20187 +D20188 | D20189 | D20184 | D20185 | D20180 +D20192 | D20193 |
|------|-----|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------|--------|--------|-------------------|---------|
| 1996 | I | 87,936 | 12,588 | 2,672 | 30,692 | 14,760 | 1,752 | 150,400 | 34,816 | 57,252 | 27,868 | 46,640 | 2,516 | 3,792 | 172,884 | -22,484 |
| | II | 88,576 | 13,948 | 1,972 | 31,116 | 14,876 | 1,756 | 152,244 | 35,344 | 57,208 | 27,880 | 45,260 | 3,304 | 2,340 | 171,336 | -19,092 |
| | III | 90,144 | 14,836 | 2,012 | 31,252 | 15,088 | 1,756 | 155,088 | 34,340 | 56,776 | 26,556 | 44,736 | 2,700 | 1,264 | 166,372 | -11,284 |
| | IV | 91,752 | 15,700 | 1,912 | 31,676 | 15,388 | 1,756 | 158,184 | 34,216 | 56,096 | 28,800 | 44,588 | 3,668 | 1,708 | 169,076 | -10,892 |

G1

Financial operations of the Government of Canada

Opérations financières du gouvernement canadien

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

| | | D93681 | D93682 | D93683 | D93685 | D93678 | D93696 | D93711 | D93695 | D93712 | | | | | | |
|------|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--|
| 1995 | D | 6,681 | 1,411 | 1,340 | 2,412 | 1,102 | 12,946 | 8,764 | 4,034 | 12,798 | 148 | 437 | 585 | 1,444 | 2,029 | |
| 1996 | J | 5,700 | 1,364 | 1,226 | 1,840 | 724 | 10,854 | 8,952 | 3,761 | 12,713 | -1,859 | 2,140 | 281 | -3,872 | -3,591 | |
| | F | 4,573 | 1,566 | 1,468 | 2,217 | 685 | 10,509 | 9,134 | 3,686 | 12,820 | -2,311 | 2,222 | -89 | 560 | 471 | |
| | M | 3,728 | 3,459 | 1,466 | 1,926 | 2,032 | 12,611 | 9,696 | 3,991 | 13,687 | -1,076 | -677 | -1,753 | -1,129 | -2,882 | |

G2

Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: New issues and retirements

Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements

Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire

| | | B2491 ^M | B2494 ^M | | | | | | | | | | | | | |
|------|------|--------------------|--------------------|-------|---------------|-------|-------|---------|-------|-----|--|-----------|--|-------|--|-------|
| 1997 | 1-15 | 2,700 | | 2,700 | 2000-2-1 | 2,700 | 5 1/2 | 100,849 | 5,195 | 2.3 | | | | | | |
| | 2-3 | 1,300 | | 1,300 | 2027-6-1 | 1,300 | 8 | 108,495 | 7,299 | 2.3 | | | | | | |
| | 2-17 | 2,300 | | 2,300 | 2007-6-1 | 2,300 | 7 1/4 | 106,281 | 6,405 | 2.2 | | | | | | |
| 1997 | 3-1 | | 3,400 | 3,400 | | | | | | | | | | | | |
| | 3-3 | 2,700 | | 2,700 | 2002-9-1 | 2,700 | 5 1/2 | 99,064 | 5,701 | 2.2 | | 1997-3-1 | | 3,400 | | 8 1/4 |
| | 3-12 | 500 | | 500 | 2026-12-1 (b) | 500 | 4 1/4 | 102,384 | 4,110 | 2.1 | | | | | | |
| | 3-15 | | 4,800 | 4,800 | | | | | | | | | | | | |
| | 3-17 | 3,000 | | 3,000 | 1999-3-15 | 3,000 | 4 | 99,156 | 4,447 | 2.2 | | 1997-3-15 | | 4,800 | | 8 |

| | | Number of contracts | | Nombre de contrats | | | | | | | | | |
|------|---|---------------------|---|--------------------|---------|--------|---------|-------|-----|-------|---------|-------|--------|
| | | | | | | | | | | | | | |
| 1997 | J | - | - | 15 | 285,154 | 12,398 | 101,542 | 699 | 30 | 2,961 | 64,759 | 2,816 | 20,641 |
| | F | - | - | 15 | 236,125 | 11,806 | 107,967 | 8,346 | 417 | 7,018 | 104,736 | 5,237 | 25,382 |
| | M | - | - | - | 246,262 | 12,313 | 103,864 | 6,129 | 306 | 5,384 | 93,539 | 4,677 | 23,343 |
| | A | - | - | - | 375,754 | 17,080 | 137,109 | 2,097 | 95 | 5,574 | 96,027 | 4,365 | 34,636 |
| 1997 | M | 7 | - | - | 63,757 | 12,751 | 111,461 | 861 | 172 | 7,467 | 37,780 | 7,556 | 29,347 |
| | | 14 | - | - | 54,936 | 10,987 | 111,245 | 1,399 | 280 | 8,459 | 19,486 | 3,897 | 25,976 |
| | | 21 | - | - | 68,776 | 13,755 | 97,343 | 1,957 | 391 | 8,414 | 18,125 | 3,625 | 24,553 |
| | | 28 | - | - | 44,303 | 11,076 | 104,231 | 1,912 | 478 | 5,384 | 14,496 | 3,624 | 22,442 |
| | A | 4 | - | - | 80,835 | 16,167 | 116,189 | 148 | 30 | 5,434 | 24,412 | 4,882 | 26,585 |
| | | 11 | - | - | 93,991 | 18,798 | 120,254 | 196 | 39 | 5,384 | 16,433 | 3,287 | 26,340 |
| | | 18 | - | - | 87,737 | 17,547 | 130,555 | 231 | 46 | 5,411 | 18,351 | 3,670 | 27,750 |
| | | 25 | - | - | 67,512 | 13,502 | 125,378 | 1,291 | 258 | 5,465 | 18,590 | 3,718 | 27,648 |

| | | | | | | | | | | | | | | |
|--------|--------|--------|--------|------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|------|--------|------|---|
| -2,029 | 800 | -3,935 | 2,608 | -102 | -1,400 | 242 | -1,149 | -909 | -4,177 | 3,757 | -102 | -522 | 1995 | D |
| 3,591 | 3,373 | -2,422 | 2,099 | -160 | 701 | 1,860 | 360 | 2,221 | -4,282 | 1,739 | -160 | -2,703 | 1996 | J |
| -471 | -2,266 | 2,842 | -1,434 | -278 | 665 | -333 | 420 | 87 | 3,175 | -1,854 | -278 | 1,042 | | F |
| 2,882 | -3,170 | 5,665 | 288 | -179 | 278 | -301 | -979 | -1,280 | 5,966 | 1,267 | -179 | 7,055 | | M |

Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: Details of unmatured outstanding issues
Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Description des titres en circulation

| 1999 -3-15 | 6,000 | 4 | 1997-3-17 | 2026 -12-1 | 2,350 | 4 1/4 | 1997-3-12 | | | | |
|------------|-------|-------|-----------|------------|-------|-------|-----------|--|--|--|--|
| 2000 -2-1 | 5,500 | 5 1/2 | 1997-1-15 | 2027 -6-1 | 5,800 | 8 | 1997-2-3 | | | | |
| 2002 -9-1 | 2,700 | 5 1/2 | 1997-3-3 | | | | | | | | |
| 2007 -6-1 | 7,100 | 7 1/4 | 1997-2-17 | | | | | | | | |

| Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|----------|---------|----------|----------|-------|----------|
| | B2470 | B2471 | B2469 | B2466 | B2467 | B2461 | B2477 | B2516 | B2478 | B2408 | B2518 | B2519 | B2520 | B2501 |
| 1997 J | 16,784 | 8,442 | 25,226 | 76 | 5,845 | 5,921 | 114,290 | 6,895 | 282,313 | 33,357R | 436,856R | 468,002R | - | 467,995R |
| | 16,748 | 9,417 | 26,165 | 82 | 5,529 | 5,611 | 111,570 | 7,119 | 284,938R | 33,072R | 436,697R | 468,473R | - | 468,469 |
| | 16,084 | 9,930 | 26,014 | 201 | 5,499 | 5,700 | 119,115 | 8,436 | 282,583 | 32,911R | 443,045R | 474,760R | - | 474,775 |
| | 15,825 | 9,315 | 25,141 | 85 | 5,498 | 5,583 | 115,790 | 7,472 | 283,192 | 32,757 | 439,210 | 469,934 | - | |
| 1997 M | 16,011 | 9,315 | 25,327 | 201 | 5,527 | 5,728 | 114,388 | | 283,049 | 32,950R | | | | |
| | 26 | 15,921 | 9,315 | 25,236 | 207 | 5,527 | 5,734 | 115,472 | 283,046 | 32,943R | | | | |
| | A | 2 | 15,781 | 9,315 | 25,097 | 203 | 5,498 | 5,701 | 119,416 | 283,197 | 32,880R | | | |
| | 9 | 15,843 | 9,315 | 25,159 | 216 | 5,498 | 5,714 | 116,741 | 283,196 | 32,836 | | | | |
| | 16 | 15,809 | 9,315 | 25,124 | 149 | 5,498 | 5,647 | 116,242 | 283,193 | 32,802 | | | | |
| | 23 | 14,964 | 9,315 | 24,279 | 120 | 5,498 | 5,618 | 117,016 | 283,193 | 32,778 | | | | |
| | 30 | 15,825 | 9,315 | 25,141 | 85 | 5,498 | 5,583 | 115,790 | 283,192 | 32,757 | | | | |
| | M | 7 | 15,890 | 9,510 | 25,400 | 120 | 5,496 | 5,616 | 113,790 | 284,297 | 32,643 | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |

| Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale | | | | | | | | | | | | |
|--|---------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|----------|-------|---------|-------|----------|
| | B2415 | B2516 | B2446 | B2447 | B2448 | B2449 | B2444 | B2450 | B2520 | B2408 | B2405 | B2514 |
| 1997 J | 114,290 | 6,895 | 89,162 | 61,057 | 71,812 | 60,260 | 403,477 | 5:7 | - | 33,357R | 21 | 436,856R |
| | F | 111,570 | 7,119 | 93,767 | 56,345 | 71,704 | 63,100 | 403,606R | 5:8 | 33,072R | 20 | 436,697R |
| | M | 119,115 | 8,436 | 96,084 | 49,266 | 73,829 | 63,377 | 410,107 | 5:8 | 32,911R | 27 | 443,045R |
| | A | 115,790 | 7,472 | | | | 406,433 | | | 32,757 | 21 | 439,210 |

| Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels | | | | | | | | | | | | | | |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|--|
| | I37026 | I37027 | I37005 | I37006 | I37009 | I37012 | I37013 | I37030 | I37033 | I37034 | | | | |
| 1996 N | 559,469R | 470,006R | 40,046R | 106,372R | 26,841R | 49,768R | 17,549R | 68,911R | 90,427R | 70,093R | 89,463R | 191,713R | 367,756R | |
| | D | 558,303R | 469,001R | 40,153R | 105,221R | 26,998R | 49,783R | 16,779R | 69,093R | 90,642R | 89,302R | 190,061R | 368,242R | |
| 1997 J | 561,746R | 472,359R | 39,332R | 107,166R | 26,919R | 49,984R | 17,097R | 70,319R | 90,886R | 70,656R | 89,386R | 191,432R | 370,314R | |
| | F | 564,785 | 475,551 | 39,569 | 107,819 | 27,746 | 50,705 | 16,802 | 71,298 | 90,722 | 89,234 | 192,839 | 371,946 | |

| Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted | | | | | | | | | | | | | | | | | En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|----|-------|-----|---------|-------|-------|---------|-------|-------|---------|-------|-------|---------|-------|-------|---|--|--|---------|--|--|--|--|--|---------|--|--|---------|--|--|---------|--|--|
| | | | | | D989478 | | | D989479 | | | D989481 | | | D989484 | | | D989485 | | | D989487 | | | | | | D989508 | | | D989509 | | | D989511 | | |
| 1997 | J | 18 | 1,118 | 953 | 14.8 | 3,661 | 3,213 | 12.2 | 5,851 | 5,322 | 9.0 | 2,607 | 2,430 | 6.8 | 2,002 | 1,841 | 8.0 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | F | 15 | 1,118 | 951 | 14.9 | 3,657 | 3,223 | 11.9 | 5,831 | 5,302 | 9.1 | 2,611 | 2,437 | 6.7 | 2,000 | 1,828 | 8.6 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | M | 15 | 1,111 | 950 | 14.5 | 3,659 | 3,250 | 11.2 | 5,864 | 5,348 | 8.8 | 2,601 | 2,435 | 6.4 | 1,985 | 1,819 | 8.4 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | A | 19 | 1,115 | 950 | 14.8 | 3,675 | 3,251 | 11.6 | 5,891 | 5,362 | 9.0 | 2,613 | 2,448 | 6.3 | 2,005 | 1,824 | 9.1 | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---------|-------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|-------|-------|---------|-------|-------|----------|
| | B2425 | B2516 | B2426 | B2427 | B2428 | B2429 | B2521 | B2508 | B2430 | B2520 | B2408 | B2407 | B2405 | B2501 |
| 1997 J | 131,150 | 6,895 | 92,483 | 63,984 | 73,460 | 62,867 | 430,839 | 12,335 | 5:5 | - | 33,357R | 3,785 | 21 | 467,995R |
| F | 128,400 | 7,119 | 97,983 | 58,697 | 73,247 | 66,467 | 431,913 | 12,335 | 5:6 | - | 33,072R | 3,469 | 20 | 468,469 |
| M | 135,400 | 8,436 | 100,388 | 51,532 | 75,957 | 66,642 | 438,354 | 12,460 | 5:6 | - | 32,911R | 3,468 | 27 | 474,775 |
| A | 131,700 | 7,472 | | | | | 433,690 | | | - | 32,757 | 3,466 | 21 | |
| 1997 M19 | 130,600 | | | | | | | | | | 32,950R | 3,468 | 30 | |
| 26 | 131,600 | | | | | | | | | | 32,943R | 3,468 | 28 | |
| A 2 | 135,400 | | | | | | | | | | 32,880R | 3,466 | 26 | |
| 9 | 132,800 | | | | | | | | | | 32,836 | 3,466 | 25 | |
| 16 | 132,200 | | | | | | | | | | 32,802 | 3,466 | 22 | |
| 23 | 132,100 | | | | | | | | | | 32,778 | 3,466 | 21 | |
| 30 | 131,700 | | | | | | | | | | 32,757 | 3,466 | 21 | |
| M 7 | 129,800 | | | | | | | | | | 32,643 | 3,465 | 20 | |

H5

Labour force status of the population
Répartition de la population active

| Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|----|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------|
| | | | D980778 | D980562 | D980595 | D980686 | D980699 | | D980606 | D980603 | D980613 | D980610 | D980745 | D980756 | D980763 | D980746 | |
| 1997 | J | 18 | 64.7 | 15,240 | 13,759 | 11,152 | 2,607 | 11,321 | 2,438 | 6,464 | 1,050 | 5,272 | 973 | 9.7 | 8.4 | 8.2 | 17.0 |
| | F | 15 | 64.6 | 15,218 | 13,740 | 11,114 | 2,626 | 11,295 | 2,445 | 6,497 | 1,031 | 5,242 | 971 | 9.7 | 8.5 | 8.2 | 16.9 |
| | M | 15 | 64.5 | 15,219 | 13,801 | 11,144 | 2,657 | 11,346 | 2,456 | 6,530 | 1,031 | 5,267 | 973 | 9.3 | 8.1 | 7.8 | 16.6 |
| | A | 19 | 64.8 | 15,299 | 13,834 | 11,185 | 2,649 | 11,355 | 2,479 | 6,546 | 1,036 | 5,291 | 961 | 9.6 | 8.3 | 8.1 | 17.0 |

H7

Residential construction
Construction résidentielle

| Thousands of units En milliers d'unités | | | | | | | | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----|
| | AP00002 | AP00008 | AP00001 | AH00001 | AH00006 | AH00008 | AH00010 | AH00014 | BV00001 | CE00001 | |
| 1997 J | 145.6R | 70.4R | 51.0R | 121.4R | 14.1R | 18.2R | 47.2R | 22.8R | 19.1 | 6.2 | 7.6 |
| F | 161.6R | 90.6R | 46.8R | 137.4R | 9.1R | 20.5R | 53.8R | 27.3R | 26.7R | 6.2 | 7.2 |
| M | 158.0 | 87.4 | 46.4 | 133.8 | 11.4 | 22.3 | 51.3 | 27.4 | 21.4 | 6.2 | 7.0 |
| A | 145.7 | 72.3 | 50.5 | 122.8 | 4.8 | 19.3 | 53.9 | 24.0 | 20.8 | | |

Consumer price index
Indice des prix à la consommation

| 1986 = 100, seasonally adjusted 1986 = 100, données désaisonnalisées | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---------|-------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | P719500 | B3312 | P719503 | P700288 | P719502 | B3313 | | | | | | | | |
| 1996 D | 136.9 | 131.6 | 129.3 | 134.1 | 139.1 | 134.5 | 130.7 | 131.1 | 134.8 | 127.7 | 132.7 | 145.0 | 133.8 | 155.0 |
| 1997 J | 137.0 | 131.7 | 129.1 | 135.1 | 139.1 | 134.5 | 130.6 | 131.4 | 133.9 | 127.3 | 132.3 | 145.4 | 133.8 | 155.9 |
| F | 137.1 | 131.8 | 129.2 | 136.0 | 139.1 | 134.5 | 130.9 | 131.8 | 133.2 | 127.3 | 132.3 | 145.2 | 133.7 | 155.6 |
| M | 137.3 | 132.0 | 129.4 | 135.2 | 139.5 | 134.9 | 130.9 | 131.5 | 134.6 | 127.4 | 132.7 | 145.6 | 133.7 | 156.3 |

Exchange rates
Cours du change

| | | B3415 | B3416 | B3414 | B3400 | | | | B3412 | B3404 | B3405 | B3411 | B3407 | | B3418 | | |
|------|---|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|-------|
| 1997 | J | 1.3780 | 1.3345 | 1.3470 | 1.3486 | -0.79 | -0.79 | 0.7424 | 0.7415 | 2.2375 | 0.2491 | 0.8404 | 0.9692 | 0.01144 | 1.90903 | 85.22 | |
| | F | 1.3695 | 1.3408 | 1.3679 | 1.3552 | -0.81 | -0.79 | 0.7310 | 0.7379 | 2.2031 | 0.2396 | 0.8089 | 0.9315 | 0.01102 | 1.87588 | 85.37 | |
| | M | 1.3859 | 1.3600 | 1.3844 | 1.3718 | -0.82 | -0.83 | 0.7223 | 0.7290 | 2.2069 | 0.2400 | 0.8093 | 0.9372 | 0.01118 | 1.89026 | 84.44 | |
| | A | 1.4015 | 1.3835 | 1.3976 | 1.3940 | -0.84 | -0.80 | 0.7155 | 0.7174 | 2.2717 | 0.2418 | 0.8145 | 0.9540 | 0.01110 | 1.91185 | 83.23 | |
| 1997 | M | 19 | 1.3795 | 1.3600 | 1.3775 | 1.3696 | -0.81 | -0.82 | 0.7260 | 0.7301 | 2.1851 | 0.2403 | 0.8108 | 0.9426 | 0.01112 | 1.88542 | 84.60 |
| | | 26 | 1.3820 | 1.3723 | 1.3739 | 1.3777 | -0.87 | -0.85 | 0.7279 | 0.7258 | 2.2203 | 0.2417 | 0.8152 | 0.9442 | 0.01116 | 1.89907 | 84.09 |
| | A | 2 | 1.3903 | 1.3750 | 1.3858 | 1.3838 | -0.80 | -0.81 | 0.7216 | 0.7226 | 2.2722 | 0.2458 | 0.8277 | 0.9587 | 0.01124 | 1.91778 | 83.59 |
| | | 9 | 1.3938 | 1.3835 | 1.3894 | 1.3891 | -0.78 | -0.79 | 0.7197 | 0.7199 | 2.2659 | 0.2430 | 0.8179 | 0.9535 | 0.01110 | 1.91196 | 83.45 |
| | | 16 | 1.3998 | 1.3903 | 1.3972 | 1.3963 | -0.83 | -0.79 | 0.7157 | 0.7162 | 2.2681 | 0.2406 | 0.8092 | 0.9506 | 0.01108 | 1.90890 | 83.15 |
| | | 23 | 1.4013 | 1.3913 | 1.3937 | 1.3967 | -0.83 | -0.82 | 0.7175 | 0.7160 | 2.2787 | 0.2418 | 0.8154 | 0.9575 | 0.01109 | 1.91421 | 83.08 |
| | | 30 | 1.4015 | 1.3913 | 1.3976 | 1.3967 | -0.84 | -0.83 | 0.7155 | 0.7160 | 2.2698 | 0.2400 | 0.8096 | 0.9516 | 0.01104 | 1.90778 | 83.16 |
| | M | 7 | 1.3964 | 1.3765 | 1.3819 | 1.3824 | -0.85 | -0.86 | 0.7236 | 0.7234 | 2.2509 | 0.2376 | 0.8015 | 0.9423 | 0.01096 | 1.88828 | 84.00 |

Exports and imports by area (balance of payments basis)
Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)

| Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels | | | | | | | | | | | | | | |
|---|----------|---------------------|---------|---------------------|----------|----------|---------------------|---------|---------------------|----------|---------|----------|--|---------|
| | D399593 | D399594+ D399595 | D399596 | D399597+ D399598 | D399524 | D398132 | D398133+ D398134 | D398135 | D398136+ D398137 | D398064 | | | | |
| 1996 N | 223,346 | 16,195 | 8,747 | 26,248 | 274,535 | 185,083 | 23,400 | 7,444 | 30,125 | 246,052 | 38,263 | -9,779 | | 28,483 |
| D | 225,001 | 16,330 | 10,333 | 21,824 | 273,488 | 176,928 | 23,285 | 6,941 | 32,308 | 239,462 | 48,073 | -14,047 | | 34,026 |
| 1997 J | 231,574R | 13,747R | 11,752R | 24,071R | 281,144R | 195,512R | 21,917R | 8,028R | 32,026R | 257,484R | 36,062R | -12,401R | | 23,660R |
| F | 232,986 | 13,902 | 11,273 | 24,781 | 282,943 | 196,333 | 20,010 | 8,792 | 31,592 | 256,728 | 36,653 | -10,438 | | 26,215 |

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

| | B3300 | B3301 | B3302 | B3303 | B3304 | D747018 | D747029 | D747028 | L57711 | L95705 | |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|
| 1997 J | 116.6R | 121.6 | 107.3R | 108.7R | 126.8 | | | | 594.54R | 17.69R | 143.4R |
| F | 112.3R | 120.3R | 97.2R | 106.0R | 126.2 | | | | 596.36 | 17.70 | 143.5 |
| M | 110.1R | 120.4 | 90.8R | 108.7R | 125.2R | | | | | | |
| A | 110.6 | 122.9 | 87.7 | 111.2 | 127.6 | | | | | | |

I2

Canada's official international reserves
Réserves officielles de change du CanadaMillions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraireMillions of SDRs
En millions de DTS

| | B3801 | B3802 | B3803 | B3804 | B3805 | B3800 | | | | | | | |
|--------|-----------|-------|-------|---------|---------|----------|----------|-------|------|-------|---------|---------|-------|
| 1997 J | 17,942.0 | 508.0 | 151.0 | 1,133.0 | 1,155.0 | 20,889.0 | 14,978.0 | 779.3 | 33.0 | 812.3 | 4,320.3 | 3,491.7 | 828.6 |
| F | 18,110.0 | 505.0 | 150.0 | 1,132.0 | 1,147.0 | 21,044.0 | 15,195.1 | 779.3 | 38.5 | 817.8 | 4,320.3 | 3,491.7 | 828.6 |
| M | 18,726.0C | 499.0 | 150.0 | 1,134.0 | 1,129.0 | 21,638.0 | 15,602.2 | 779.3 | 38.5 | 817.8 | 4,320.3 | 3,506.5 | 813.8 |
| A | 16,980.0 | 503.0 | 148.0 | 1,117.0 | 1,108.0 | 19,856.0 | 14,541.2 | 779.3 | 38.5 | 817.8 | 4,320.3 | 3,508.5 | 811.8 |

J4

Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis)
Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

| | D751986 | D750952 | | D751296 | D750272 | | | | | |
|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|----------|----------|----------|--|
| 1996 N | 125.6 | 120.4 | 104.3 | 114.4 | 100.0 | 114.4 | 239.978 | 246.052 | -6,074 | |
| D | 127.6 | 121.8 | 104.8 | 116.2 | 101.7 | 114.3 | 235.360 | 235.460 | -100 | |
| 1997 J | 126.7 | 121.0R | 104.7R | 114.9R | 100.8R | 114.0R | 244.686R | 255.440R | -10,754R | |
| F | 125.6 | 119.3 | 105.3 | 114.1 | 99.3 | 114.9 | 247.978 | 258.538 | -10,559 | |

BANK OF CANADA REVIEW PRICE LIST

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from Publications Distribution, Bank of Canada, Communications Services, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9. Remittances in CANADIAN DOLLARS should be made payable to the Bank of Canada. For further information, please call (613) 782-8248.

LISTE DES PRIX DE LA REVUE DE LA BANQUE DU CANADA

Pour s'abonner aux publications de la Banque du Canada ou en obtenir des exemplaires, il suffit de s'adresser au Service de diffusion des publications, Banque du Canada, Services de communication, Ottawa, Ontario, CANADA K1A 0G9. Les paiements doivent être libellés EN DOLLARS CANADIENS et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Pour de plus amples renseignements, composer le (613) 782-8248.

| Quarterly Review and Supplement | | Revue trimestrielle et Supplément | |
|---|------------|--|-------------|
| Delivery in Canada | CAN \$40 | Livraison au Canada | 40 \$ CAN |
| Delivery to the United States | CAN \$50 | Livraison aux États-Unis | 50 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, regular mail | CAN \$55 | Livraison dans les autres pays, par courrier surface | 55 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, first-class mail | CAN \$80 | Livraison dans les autres pays, par avion | 80 \$ CAN |
| Quarterly Review only | | Revue trimestrielle seulement | |
| Delivery in Canada | CAN \$30 | Livraison au Canada | 30 \$ CAN |
| Delivery to the United States | CAN \$36 | Livraison aux États-Unis | 36 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, regular mail | CAN \$40 | Livraison dans les autres pays, par courrier surface | 40 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, first-class mail | CAN \$55 | Livraison dans les autres pays, par avion | 55 \$ CAN |
| Library subscriptions | | Abonnements pour bibliothèques | |
| Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions: one-half of the regular price. | | Bibliothèques des divers niveaux de gouvernement au Canada, bibliothèques publiques et bibliothèques des établissements d'enseignement canadiens et étrangers : moitié du tarif régulier | |
| Single copies | | Achats à l'exemplaire | |
| Quarterly Review <i>Supplements are not available as single copies.</i> | CAN \$7.50 | Revue trimestrielle Les Suppléments ne peuvent être achetés à l'exemplaire | 7,50 \$ CAN |
| • Canadian orders and subscriptions must add 7% GST. | | • Ajouter aux abonnements et commandes en provenance du Canada 7 % de TPS. | |



3 1761 11466787 6